



Jahresbericht und geprüfter Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. November 2023

Muzinich Funds

Muzinich Americayield Fund

Muzinich Europeyield Fund

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Muzinich Sustainable Credit Fund

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Muzinich European Credit Alpha Fund

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Inhalt

	Seite
Allgemeine Informationen	2
Pflichten der Verwaltungsgesellschaft	30
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber von Muzinich Funds	31
Bericht des Anlageverwalters	32
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	40
Anlagenbestand	42
Gesamterfolgsrechnung	236
Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	242
Bilanz	248
Kapitalflussrechnung	254
Erläuterungen zum Abschluss	260
Adressverzeichnis	423
Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen (ungeprüft)	425
Anhang I - Performancezahlen	448
Anhang II - Gesamtkostenquote („TER“)	457
Anhang III - Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft)	465
Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	467
Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft)	471
Anhang VI - Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen gemäß SFDR (ungeprüft)	489

Allgemeine Informationen

Die Angaben in diesem Abschnitt wurden dem vollständigen Wortlaut und dem Abschnitt „Definitionen“ des Verkaufsprospekts entnommen und sollten in Verbindung damit gelesen werden.

Muzinich Funds (der „Fonds“) wurde am 8. Mai 1998 als offener Investmentfonds mit Umbrella-Struktur gegründet.

Der Fonds wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen“) zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Am 30. November 2023 bot die Gesellschaft siebzehn aktive Teilfonds an (die „Teilfonds“). Nachfolgend sind die Namen und Auflegungsdaten der Teilfonds aufgeführt:

Teilfonds	Auflegungsdatum
Muzinich Americayield Fund	13. Mai 1998
Muzinich Europeyield Fund	15. Juni 2000
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	25. Juli 2003
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	26. November 2003
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	4. Oktober 2010
Muzinich Sustainable Credit Fund	14. Mai 2011
Muzinich LongShortCreditYield Fund	19. Juni 2012
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	22. Juli 2013
Muzinich Global Tactical Credit Fund	13. November 2013
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	11. November 2015
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	2. Mai 2017
Muzinich European Credit Alpha Fund	31. Oktober 2017
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	29. November 2017
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	24. September 2018
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	9. Juli 2019
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	28. April 2022
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	20. April 2023

Zwischen den Teilfonds besteht keine wechselseitige Haftung.

Mindestzeichnung

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF1.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Americayield Fund (Forts.)	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK5.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD100.000.000
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK500.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF1.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR20.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Forts.)	Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP1.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD7.500
	Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD1.500
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD1.500
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD1.000
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000	
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD20.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD100.000.000	
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000	
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF1.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Forts.)	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF1.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP1.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP1.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK5.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK5.000
	Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD1.500
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD100.000.000	
Muzinich Sustainable Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000	

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Sustainable Credit Fund (Forts.)	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD100.000.000
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP1.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	JPY100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	JPY100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD1.000
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD1.000	
Muzinich EmergingMarketsShort Duration Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP1.000.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000	

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindestzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich EmergingMarketsShort Duration Fund (Forts.)	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD1.000
	Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	AUD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	AUD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD1.500
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000	
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000	

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindestzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD100.000.000
	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile		EUR5.000.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile		EUR1.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile		EUR5.000.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile		GBP100.000.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile		GBP5.000.000
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile		NOK500.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile		USD1.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		USD5.000.000
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile		USD100.000.000
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD100.000.000
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD100.000.000	
Muzinich European Credit Alpha Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD5.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR1.000
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR1.000
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile		GBP100.000.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile		GBP100.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile		USD100.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		USD5.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile		USD100.000.000
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF1.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.000

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Preise

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile der Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert („NIW“) pro Anteil. Auf den Gesamtzeichnungsbetrag kann ein Ausgabeaufschlag von maximal 5 % des NIW pro Anteil aufgeschlagen werden und die daraus resultierende Summe wird auf Hundertstel aufgerundet. Der Ausgabeaufschlag wird an Muzinich & Co. (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) oder an von ihr beauftragte Platzierungs- oder Verkaufsbeauftragte oder Vertriebssträger zu ihrer freien Verwendung gezahlt und geht nicht in das Vermögen des betreffenden Teilfonds ein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem alleinigen Ermessen auf diese Gebühr verzichten oder innerhalb der zulässigen Grenzen unterschiedliche Gebühren für verschiedene Antragsteller erheben.

Anteilshandel

Für die Teilfonds gilt jeder Geschäftstag als Handelstag. Zeichnungsanträge für Anteile aller Teilfonds müssen spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) am entsprechenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen. Rücknahmeanträge für Anteile aller Teilfonds mit Ausnahme des Muzinich LongShortCreditYield Fund und des Muzinich European Credit Alpha Fund müssen spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) am betreffenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen. Für den Muzinich LongShortCreditYield und den Muzinich European Credit Alpha Fund müssen Rücknahmeanträge spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) einen Geschäftstag vor dem betreffenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen.

Anträge, die nach diesem Zeitpunkt eingehen, gelten für den auf den betreffenden Handelstag folgenden Handelstag. Die Zeichnungsgelder müssen spätestens drei Geschäftstage nach dem betreffenden Handelstag um 16.00 Uhr (irische Zeit) eingehen.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge sind an die Verwaltungsstelle zu senden:

State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Tel: +353-1-853-8693

Fax: +353-1-523-3710

Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Ausschüttungspolitik jeder Anteilsklasse in Übereinstimmung mit den in der entsprechenden Prospektergänzung zum Teilfonds aufgeführten Kriterien fest. Ausschüttungen sind in der Regel zweimal pro Jahr etwa im Juni und Dezember zahlbar. Bei ausschüttenden Anteilen, deren Bezeichnung eine Ausschüttungshäufigkeit enthält, wie z. B. monatlich oder vierteljährlich, werden ihre Dividenden gemäß der angegebenen Häufigkeit festgelegt. Monatlich festgelegte Dividenden werden am letzten Geschäftstag des Monats angekündigt und vierteljährlich festgesetzte Dividenden am oder um den 31. März, den 30. Juni, den 30. September und den 31. Dezember, sofern in der Prospektergänzung für den betreffenden Teilfonds nichts anderes angegeben ist. Die Aufstellung der Gesamtausschüttungen jedes Teilfonds im Berichtsjahr finden Sie in Erläuterung 10.

In der folgenden Tabelle sind die von den einzelnen Teilfonds in den letzten zwei Geschäftsjahren gezahlten Ausschüttungen aufgeführt:

Muzinich Americayield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil
10. Juni 2022	CHF2,4199	CHF1,6803	EUR2,5553	EUR2,0495	EUR1,7342
8. Dezember 2022	CHF2,2540	CHF1,5921	EUR2,3872	EUR1,9049	EUR1,6563
8. Juni 2023	CHF2,1333	CHF1,4991	EUR2,2915	EUR1,8337	-
8. Dezember 2023*	CHF2,1296	CHF1,5026	EUR2,3142	EUR1,8422	-

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,8881	EUR2,4885	GBP2,1304	GBP2,4774	USD2,0813
8. Dezember 2022	EUR1,7813	EUR2,3083	GBP1,9911	GBP2,2967	USD2,0593
8. Juni 2023	EUR1,7000	EUR2,2211	-	GBP2,1723	USD1,9646
8. Dezember 2023*	EUR1,7237	EUR2,2358	-	GBP2,2506	USD2,0461

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	USD2,4440	USD1,8983	USD15.829.976
8. Dezember 2022	USD2,3970	USD1,9048	USD11.843.245
8. Juni 2023	USD2,2952	USD1,7999	USD11.459.262
8. Dezember 2023*	USD2,3846	USD1,8832	USD11.898.266

Muzinich Europeyield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil**
10. Juni 2022	EUR1,1889	EUR1,1054	EUR1,6645	GBP1,6067	GBP1,7210
8. Dezember 2022	EUR1,0500	EUR0,9684	EUR1,4742	GBP1,4197	GBP1,5262
8. Juni 2023	EUR1,0920	EUR1,0136	EUR1,5305	GBP1,4524	-
8. Dezember 2023*	EUR1,4961	EUR1,5105	EUR2,0290	GBP2,0458	GBP0,9273

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil***	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	USD1,6307	USD1,6951	EUR1.645.336
8. Dezember 2022	USD1,7000	USD1,5911	EUR1.405.808
8. Juni 2023	-	-	EUR1.446.876
8. Dezember 2023*	-	USD1,3160	EUR2.000.203

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR2,1163	EUR2,2233	GBP2,0065	GBP2,2521	USD783.053
8. Dezember 2022	EUR1,8489	EUR1,9374	GBP1,7346	GBP1,9690	USD618.596
8. Juni 2023	EUR1,7128	EUR1,7980	-	-	USD589.621
8. Dezember 2023*	EUR1,8091	EUR1,9027	-	-	USD636.873

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten EUR-A-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A1
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	EUR2,8270	-	-
10. Juni 2022	CHF1,5018	CHF1,4971	-	EUR1,3127	EUR1,5343
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	CHF1.4960	CHF1,4894	-	EUR1,3028	EUR1,5223
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	EUR2,8958	-	-
8. Juni 2023	CHF1.4429	-	-	EUR1,2778	EUR1,4923
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	CHF1,4917	-	-	EUR1,3352	EUR1,5570

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R1-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	EUR1,4710	EUR1,4292	EUR1,1615	EUR1,2062	EUR1,3903
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	EUR1,4591	EUR1,4189	EUR1,1712	EUR1,2029	EUR1,3839
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	EUR1,4321	EUR1,3909	EUR1,1443	EUR1,1787	EUR1,3538
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	EUR1,4933	EUR1,4530	EUR1,2094	EUR1,2374	EUR1,4220

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden HKD-R-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	CHF1.4198	GBP1,5709	GBP1,5415	GBP1,5092	-
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	HKD0,3793
9. September 2022	-	-	-	-	HKD0,3570
11. Oktober 2022	-	-	-	-	HKD0,3800
8. November 2022	-	-	-	-	HKD0,4335
8. Dezember 2022	GBP1.4105	GBP1,5847	GBP1,5294	GBP1,4991	HKD0,3957
10. Januar 2023	-	-	-	-	HKD0,4992
8. Februar 2023	-	-	-	-	HKD0,4535
8. März 2023	-	-	-	-	HKD0,2621
12. April 2023	-	-	-	-	HKD0,3009
10. Mai 2023	-	-	-	-	HKD0,2848
8. Juni 2023	GBP1.3598	GBP1,5017	GBP1,4757	GBP1,4475	HKD0,2681
11. Juli 2023	-	-	-	-	HKD0,2658
8. August 2023	-	-	-	-	HKD0,2526
8. September 2023	-	-	-	-	HKD0,2599
10. Oktober 2023	-	-	-	-	HKD0,2446
8. November 2023	-	-	-	-	HKD0,2632
8. Dezember 2023*	GBP1.4628	GBP1,6168	GBP1,5839	GBP1,5548	HKD0,2521

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY-Y-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A1-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	JPY155,7451	SGD1,3387	-	USD1,4974	USD1,5263
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	SGD0,3869	-	-
9. September 2022	-	-	SGD0,3972	-	-
11. Oktober 2022	-	-	SGD0,3875	-	-
8. November 2022	-	-	SGD0,3989	-	-
8. Dezember 2022	JPY150,6202	SGD1,3769	SGD0,3992	USD1,5733	USD1,5979
10. Januar 2023	-	-	SGD0,3960	-	-
8. Februar 2023	-	-	SGD0,3144	-	-
8. März 2023	-	-	SGD0,3146	-	-
12. April 2023	-	-	SGD0,3476	-	-
10. Mai 2023	-	-	SGD0,3301	-	-
8. Juni 2023	JPY149,0926	SGD1,3714	SGD0,2923	USD1,5235	USD1,5540
11. Juli 2023	-	-	SGD0,2696	-	-
8. August 2023	-	-	SGD0,2522	-	-
8. September 2023	-	-	SGD0,2618	-	-
10. Oktober 2023	-	-	SGD0,2474	-	-
8. November 2023	-	-	SGD0,2624	-	-
8. Dezember 2023*	JPY151,8446	SGD1,4363	SGD0,2501	USD1,6406	USD1,6719

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R1-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	USD1,5573	USD1,5067	USD1,1864	USD1,3650	USD1,3866
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	USD1,6361	USD1,5818	USD1,2617	USD1,4407	USD1,4611
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	USD1,5882	USD1,5316	-	USD1,3945	USD1,4124
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	USD1,7040	USD1,6497	-	USD1,5083	USD1,5272

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zinsausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
11. Januar 2022	USD0,2355	EUR125
8. Februar 2022	USD0,2159	EUR116
8. März 2022	USD0,1996	EUR107
8. April 2022	USD0,2587	EUR140
10. Mai 2022	USD0,2358	EUR1.011.374
10. Juni 2022	USD0,3550	EUR13.740.219
11. Juli 2022	USD0,3390	EUR1.217
8. August 2022	USD0,4304	EUR1.509
9. September 2022	USD0,4079	EUR1.329
11. Oktober 2022	USD0,4027	EUR1.449
8. November 2022	USD0,4149	EUR1.638
8. Dezember 2022	USD0,4114	EUR12.085.640
10. Januar 2023	USD0,4356	EUR4.379
8. Februar 2023	USD0,4163	EUR6.272
8. März 2023	USD0,3740	EUR6.041
12. April 2023	USD0,4015	EUR7.959
10. Mai 2023	USD0,3896	EUR1.031.226
8. Juni 2023	USD0,3829	EUR11.549.469
11. Juli 2023	USD0,2428	EUR6.632
8. August 2023	USD0,2320	EUR6.271
8. September 2023	USD0,2386	EUR6.551
10. Oktober 2023	USD0,2241	EUR6.308
8. November 2023	USD0,2396	EUR6.644
8. Dezember 2023*	USD0,2308	EUR16.110.113

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten vierteljährlich ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	EUR1,0170	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	CHF1,9773	EUR1,8222	EUR1,0846	EUR1,9043	EUR1,7226
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	EUR1,1227	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	CHF1,9245	EUR1,7770	EUR1,0421	EUR1,8501	EUR1,6902
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	EUR1,0366	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	CHF1,8986	EUR1,7778	EUR1,1079	EUR1,8515	EUR1,6909
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	EUR1,0851	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	CHF1,8424	EUR1,7450	EUR1,0197	EUR1,8175	EUR1,6594

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten GBP-S-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-R-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	EUR1,9506	GBP2,0002	GBP1,9232	GBP2,0459	GBP1,8082
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	EUR1.8917	GBP2,0002	GBP1,8773	GBP1,9916	GBP1,7761
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	EUR1,8936	-	GBP1,8474	GBP1,9581	GBP1,7471
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	EUR1,8581	-	GBP1,8651	GBP1,9771	GBP1,7612

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil
11. Januar 2022	-	-	SGD0,3160	-	-
8. Februar 2022	-	-	SGD0,3107	-	-
8. März 2022	-	-	SGD0,2953	-	-
8. April 2022	-	-	SGD0,3321	-	-
10. Mai 2022	-	-	SGD0,3150	-	-
10. Juni 2022	GBP2.1410	JPY0,0204	SGD0,3365	USD1,9969	USD2,0964
11. Juli 2022	-	-	SGD0,3120	-	-
8. August 2022	-	-	SGD0,3384	-	-
9. September 2022	-	-	SGD0,3459	-	-
11. Oktober 2022	-	-	SGD0,3216	-	-
8. November 2022	-	-	SGD0,3583	-	-
8. Dezember 2022	GBP2.0805	-	SGD0,3028	USD2,0640	USD2,1622
10. Januar 2023	-	-	SGD0,3163	-	-
8. Februar 2023	-	-	SGD0,3093	-	-
8. März 2023	-	-	SGD0,3156	-	-
12. April 2023	-	-	SGD0,3472	-	-
10. Mai 2023	-	-	SGD0,3120	-	-
8. Juni 2023	GBP2.0466	-	SGD0,3507	USD2,0444	USD2,1390
11. Juli 2023	-	-	SGD0,3206	-	-
8. August 2023	-	-	SGD0,3282	-	-
8. September 2023	-	-	SGD0,3488	-	-
10. Oktober 2023	-	-	SGD0,3195	-	-
8. November 2023	-	-	SGD0,3396	-	-
8. Dezember 2023*	GBP2,0652	-	SGD0,3030	USD2,0684	USD2,1650

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
11. Januar 2022	-	-	USD1.072
8. Februar 2022	-	-	USD1.050
8. März 2022	-	-	USD720.591
8. April 2022	-	-	USD1.122
10. Mai 2022	-	-	USD1.043
10. Juni 2022	USD1,8922	USD2,1701	USD8.260.462
11. Juli 2022	-	-	USD1.025
8. August 2022	-	-	USD1.119
9. September 2022	-	-	USD753.606
11. Oktober 2022	-	-	USD1.025
8. November 2022	-	-	USD1.158
8. Dezember 2022	USD1,9671	USD2,2308	USD7.426.330
10. Januar 2023	-	-	USD1.078
8. Februar 2023	-	-	USD1.076
8. März 2023	-	-	USD754.471
12. April 2023	-	-	USD1.194
10. Mai 2023	-	-	USD1.069
8. Juni 2023	USD1,9483	USD2,1987	USD7.097.564
11. Juli 2023	-	-	USD1.083
8. August 2023	-	-	USD1.130
8. September 2023	-	-	USD787.068
10. Oktober 2023	-	-	USD1.070
8. November 2023	-	-	USD1.133
8. Dezember 2023*	USD1,9714	USD2,2361	USD6.169.561

Muzinich Sustainable Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,2751	EUR1,4402	EUR1,3490	EUR0,9159	EUR1,0634
8. Dezember 2022	EUR1,3353	EUR1,4861	EUR1,4033	EUR1,0033	EUR1,1386
8. Juni 2023	EUR1,1998	EUR1,3532	EUR1,2699	-	EUR1,0110
8. Dezember 2023*	EUR1,3268	EUR1,4741	EUR1,3900	-	EUR1,1340

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR1,3952	GBP1,5577	USD1,1637	USD1,5290	EUR1.901.142
8. Dezember 2022	EUR1,4450	GBP1,6111	USD1,3146	USD1,6699	EUR1.864.198
8. Juni 2023	EUR1,3130	GBP1,4411	USD1,1570	USD1,5033	EUR1.541.035
8. Dezember 2023*	EUR1,4314	GBP1,6175	USD1,3380	USD1,6910	EUR1.780.442

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NR-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-N-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY- NJ-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-NR-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR1,5823	GBP2,1460	JPY0,0165	USD1,7225	USD635.696
8. Dezember 2022	EUR1,2021	GBP1,6575	JPY0,0170	USD1,3845	USD518.425
8. Juni 2023	EUR1,2301	GBP1,6596	JPY0,0175	USD1,4119	USD528.602
8. Dezember 2023*	EUR1,0434	-	-	USD1,2303	USD133.813

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	EUR2,0680	EUR1,7051	GBP1,7007	GBP1,9728	GBP1,5644
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	EUR1,9423	EUR1,6070	GBP1,6130	GBP1,8553	GBP2,0449
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	EUR1,8298	EUR1,5095	GBP1,4839	GBP1,7210	GBP1,8910
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	EUR1,8644	EUR1,5398	GBP1,5623	GBP1,8038	GBP1,9842

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden GBP-G-Anteil	Gesamt-ausschüttung
11. Januar 2022	-	USD0,3153	-	-	USD4.207
8. Februar 2022	-	USD0,2657	-	-	USD3.161
8. März 2022	-	USD0,2594	-	-	USD3.085
8. April 2022	-	USD0,3044	-	-	USD3.621
10. Mai 2022	-	USD0,2732	-	-	USD3.250
10. Juni 2022	USD2,0249	USD0,3097	USD1,7069	-	USD2.584.846
11. Juli 2022	-	USD0,2927	-	-	USD3.481
8. August 2022	-	USD0,3073	-	-	USD3.655
9. September 2022	-	USD0,2821	-	-	USD3.356
11. Oktober 2022	-	USD0,2668	-	-	USD2.786
8. November 2022	-	USD0,3072	-	-	USD3.209
8. Dezember 2022	USD2,0160	USD0,2811	USD1,6879	-	USD3.594.169
10. Januar 2023	-	USD0,2672	-	-	USD2.791
8. Februar 2023	-	USD0,2600	-	-	USD2.716
8. März 2023	-	USD0,2715	-	-	USD2.835
12. April 2023	-	USD0,2770	-	-	USD2.893
10. Mai 2023	-	USD0,2591	-	-	USD2.706
8. Juni 2023	USD1,8780	USD0,2695	-	-	USD3.530.050
11. Juli 2023	-	USD0,2604	-	GBP0,2626	USD7.448
8. August 2023	-	USD0,2860	-	GBP0,3852	USD10.903
8. September 2023	-	USD0,2880	-	GBP0,3884	USD10.717
10. Oktober 2023	-	USD0,2715	-	GBP0,3727	USD11.718
8. November 2023	-	USD0,3185	-	GBP0,4231	USD13.246
8. Dezember 2023*	USD1,9726	USD0,2754	-	GBP0,3635	USD3.575.801

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden AUD-G3-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden AUD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-S-Anteil
10. Juni 2022	AUD1,1558	AUD1,1479	CHF1,2014	CHF1,1607	CHF1,1290
8. Dezember 2022	AUD1,0823	AUD1,0715	CHF1,0669	CHF1,0312	CHF1,0034
8. June 2023	AUD1,2617	AUD1,2495	CHF1,1798	CHF1,1604	CHF1,1177
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	AUD1,3868	AUD1,3696	CHF1,3094	CHF1,3018	CHF1,2534

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,2595	EUR1,2917	EUR1,3826	EUR1,2017	EUR0,8145
8. Dezember 2022	EUR1,1113	EUR1,1396	EUR1,2231	EUR1,0599	EUR0,7168
8. Juni 2023	EUR1,2514	EUR1,2888	EUR1,3708	EUR1,2103	EUR0,8564
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	EUR1,4037	EUR1,4528	EUR1,5309	EUR1,3758	EUR1,0295

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-X-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,1983	EUR1,4463	GBP1,3605	GBP1,3527	GBP1,2060
8. Dezember 2022	EUR1,0588	EUR1,2762	GBP1,1997	GBP1,1931	GBP1,0630
8. Juni 2023	EUR1,2003	EUR1,4197	GBP1,3310	GBP1,3288	GBP1,1953
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	EUR1,3599	EUR1,5685	GBP1,5357	GBP1,5406	GBP1,4012

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-X-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil
10. Juni 2022	GBP1,2527	GBP1,5628	USD1,3869	USD1,2756	USD1,2322
8. Dezember 2022	GBP1,1050	-	USD1,3046	USD1,2012	USD1,1588
8. Juni 2023	GBP1,2359	-	USD1,4498	USD1,3394	USD1,3050
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023*	GBP1,4409	-	USD1,6748	USD1,5552	USD1,5322

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden GBP-G-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	USD0,6091	USD0,8691	USD1,2742	-	USD22.618.116
8. Dezember 2022	USD0,5691	USD0,8111	USD1,2001	-	USD19.942.914
8. Juni 2023	USD0,7180	USD0,9656	USD1,3440	-	USD23.756.216
11. Juli 2023	-	-	-	GBP0,1798	USD7.034
8. August 2023	-	-	-	GBP0,2866	USD12.517
8. September 2023	-	-	-	GBP0,2794	USD11.950
10. Oktober 2023	-	-	-	GBP0,2887	USD13.276
8. November 2023	-	-	-	GBP0,3023	USD13.616
8. Dezember 2023*	USD0,9342	USD1,1961	USD1,5690	GBP0,2888	USD25.981.413

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR1,7390	EUR2,2566	GBP2,0791	GBP2,1164	USD2,1155	USD4.453.575
8. Dezember 2022	EUR1,4465	EUR1,8643	GBP1,7129	GBP1,7335	USD1,8371	USD1.806.540
8. Juni 2023	-	EUR1,5046	GBP1,3772	GBP1,3878	USD1,4963	USD1.507.393
8. Dezember 2023*	-	EUR1,4700	GBP1,3815	GBP1,3942	USD1,4978	USD1.518.012

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten vierteljährlich ausschüttenden AUD-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. März 2022	AUD0,9426	-	-	-	-	USD458.548
10. Juni 2022	AUD0,9483	CHF1,8020	EUR1,8436	GBP1,9364	USD1,9700	USD3.992.875
9. September 2022	AUD0,9627	-	-	-	-	USD419.945
8. Dezember 2022	AUD0,9085	CHF1,7015	EUR1,7347	GBP1,8238	USD1,9670	USD3.528.568
8. März 2023	AUD0,8777	-	-	-	-	USD354.597
8. Juni 2023	AUD0,9445	CHF1,6154	EUR1,6713	GBP1,7303	USD1,8764	USD2.336.337
8. September 2023	AUD0,9055	-	-	-	-	USD185.505
8. Dezember 2023*	AUD0,8856	CHF1,5772	EUR1,6501	GBP1,7549	USD1,9094	USD2.042.648

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NG-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR1,6703	EUR1.062.440
8. Dezember 2022	EUR1,4420	EUR867.207
8. Juni 2023	EUR1,9028	EUR1.177.477
8. Dezember 2023*	EUR2,0308	EUR1.436.024

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR0,8576	EUR2.175.125
8. Dezember 2022	EUR0,8893	EUR3.002.996
8. Juni 2023	EUR0,8944	EUR2.961.556
8. Dezember 2023*	EUR0,4975	EUR1.507.692

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR0,8885	EUR0,8867	EUR2.757.604
8. Dezember 2022	EUR1,0389	EUR1,0348	EUR4.109.877
8. Juni 2023	EUR1,0431	EUR1,0319	EUR4.041.189
8. Dezember 2023*	EUR0,6311	EUR0,6210	EUR2.267.530

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil
10. Juni 2022	EUR1,3545	EUR1,3050	GBP1,3981	GBP1,3419	USD1,3641
8. Dezember 2022	EUR1,4133	EUR1,3868	GBP1,4621	GBP1,4285	USD1,5062
8. Juni 2023	EUR1,3006	EUR1,2401	GBP1,3221	GBP1,2562	USD1,3667
8. Dezember 2023*	EUR1,5188	EUR1,4262	GBP1,5842	GBP1,4858	USD1,6410

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	USD1,2959	EUR5.691.079
8. Dezember 2022	USD1,4569	EUR6.967.261
8. Juni 2023	USD1,2855	EUR6.298.984
8. Dezember 2023*	USD1,5232	EUR5.145.055

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. Dezember 2022	GBP1,8094	USD393.425
8. Juni 2023	GBP2,0032	USD339.503
8. Dezember 2023*	GBP2,5115	USD304.046

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund**

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-R-Anteil
8. Dezember 2023*	EUR1,5426	USD1,3470	USD1,0400	CHF1,2752	CHF1,1044

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-T-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Dezember 2023*	EUR0,3344	EUR1,0854	EUR0,9894	USD1,1033	EUR578.993

* Diese Ausschüttung wurde nach Abschluss des Berichtsjahres festgelegt und wird in diesem Abschluss nicht als Verbindlichkeit ausgewiesen.

** Diese Anteilsklasse wurde am 27. Februar 2023 geschlossen und am 19. September 2023 neu eröffnet. Daher werden auch die vor dem Schließungsdatum erfolgten Ausschüttungen angezeigt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 16. Dezember 2022 geschlossen und am 25. August 2023 neu eröffnet. Daher werden auch die vor dem Schließungsdatum erfolgten Ausschüttungen angezeigt.

****Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Geschäfte mit verbundenen Parteien

Gemäß Vorschrift 43(1) der OGAW-Verordnungen „Einschränkungen von Geschäften mit verbundenen Personen“ hat eine zuständige Person sicherzustellen, dass sämtliche Transaktionen zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) zu branchenüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftsparteien und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW getätigt werden.

Wie nach Vorschrift 78(4) der OGAW-Verordnungen vorgeschrieben, hat sich der Verwaltungsrat als zuständige Person davon überzeugt, dass die notwendigen Vorkehrungen getroffen und durch schriftliche Verfahren belegt wurden, um sicherzustellen, dass die Bestimmungen der Vorschrift 43(1) auf alle Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Personen angewendet wurden und dass alle im Berichtszeitraum mit nahe stehenden Personen abgeschlossenen Geschäfte nach den Bestimmungen der Vorschrift 43(1) ausgeführt wurden.

Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen im Berichtsjahr finden Sie in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss.

Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen nach dem Bilanzstichtag finden Sie in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Kodex

Entsprechenserklärung

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den freiwilligen Corporate-Governance-Kodex für Anlageorganismen und Verwaltungsgesellschaften des irischen Anlagefondsverbandes („IF“) vollumfänglich übernommen. Der Text des Kodex kann auf der Website des IF <http://www.irishfunds.ie> eingesehen werden. In der Berichtsperiode zum 30. November 2023 hat der Fonds den Corporate-Governance-Kodex eingehalten.

Pflichten der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist gemäß OGAW-Verordnung verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage des Fonds sowie der Gewinne und Verluste und der Entwicklung des Nettovermögens der Anteilinhaber infolge der Geschäftstätigkeit zum Ende des Berichtszeitraums liefert. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- vorsichtige und angemessene Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- angeben, ob der Abschluss gemäß den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, die jeweiligen Standards benennen sowie die Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Standards und deren Auswirkungen erläutern; und
- den Abschluss nach dem Prinzip der Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellen, es sei denn, es wäre nicht angebracht, davon auszugehen, dass der Fonds fortgeführt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft muss außerdem den Fonds in Übereinstimmung mit dem Treuhandvertrag (Trust Deed) und der OGAW-Verordnung verwalten. Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft gemäß dem irischen Investmentfondsgesetz von 1990 (Unit Trust Act, 1990) dafür verantwortlich, dass angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten ergriffen werden.

Das Vermögen des Fonds wird gemäß OGAW-Verordnung der Verwahrstelle zur Verwahrung anvertraut. Die Verwaltungsgesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle für die Teilfonds bestellt.

Muzinich & Co. (Ireland) Limited

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber von Muzinich Funds

Wir haben das Geschäftsgebaren der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf Muzinich Funds (der „Fonds“) im Geschäftsjahr zum 30. November 2023 in unserer Funktion als Verwahrstelle des Fonds untersucht.

Dieser Bericht und unser Testat wurden ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber des Fonds, in Übereinstimmung mit der Regulation 34, (1), (3) und (4), in Teil 5 der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnung“) erstellt und für keinen anderen Zweck. Mit der Erteilung unseres Testats übernehmen wir keinerlei Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Pflichten der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Regulation 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnung dargelegt. Zu diesen Pflichten gehört es, in jeder jährlichen Rechnungsperiode das Geschäftsgebaren der Verwaltungsgesellschaft zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht hat darüber Auskunft zu geben, ob der Fonds nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum nach Maßgabe des Treuhandvertrags und der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Die generelle Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft ist es, diese Bestimmungen zu erfüllen. Hat die Verwaltungsgesellschaft dies versäumt, obliegt es uns als Verwahrstelle, aufzuzeigen, inwiefern sie die Bestimmungen nicht erfüllt hat, und die Schritte zu beschreiben, die wir unternommen haben, um diesen Mangel zu beheben.

Grundlage des Testats der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt derartige Prüfungen durch, wenn sie diese für nötig hält, um ihre Pflichten nach Maßgabe von Regulation 34 (1), (3) und (4) Teil 5 der OGAW-Verordnung zu erfüllen. Damit soll gewährleistet werden, dass der Fonds in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den auferlegten Beschränkungen im Hinblick auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse durch die Bestimmungen des Treuhandvertrags und der entsprechenden Vorschriften und (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten des Fonds und den entsprechenden Vorschriften verwaltet wird.

Testat

Nach unserer Auffassung wurde der Fonds während des Berichtszeitraums in allen wesentlichen Aspekten

(i) nach den der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle durch den Treuhandvertrag, die OGAW-Verordnung und die OGAW-Verordnungen der Zentralbank (Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015) auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen verwaltet; und

(ii) hat auch sonst alle weiteren Bestimmungen des Treuhandvertrags, der OGAW-Verordnung und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank eingehalten.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 20. März 2024

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr

Marktentwicklung in der Berichtsperiode

Die Unternehmensanleihenmärkte insgesamt lieferten im Berichtszeitraum (30. November 2022 - 30. November 2023) deutlich positive Renditen, wobei ein Großteil hiervon im letzten Monat erwirtschaftet wurde. Bis November verzeichneten die Märkte eine erhebliche Abwärtsvolatilität, die auf die steigende Inflation und die Solvenzprobleme von US-Regionalbanken und Credit Suisse zu Beginn des Berichtszeitraums zurückzuführen war. Die Probleme wurden jedoch von den Regulierungsbehörden rasch angegangen, was die Märkte beruhigte. Im weiteren Jahresverlauf blieb die von vielen (für Europa noch stärker als für die USA) prognostizierte Rezession trotz mehrfacher Zinserhöhungen, des Kriegs in der Ukraine und hoher Rohstoffpreise aus. Letztlich waren die positiven Marktbewegungen in hohem Maße von der Erwartung einer bevorstehenden Trendwende in der Geldpolitik der großen Zentralbanken getragen, da die Inflation in den letzten Monaten des Jahres niedriger ausfiel als erwartet. Das von vielen Anlegern zunehmend erwartete Szenario einer weichen Landung - insbesondere für die USA - sorgte in Kombination mit einer stetigen Desinflation weltweit zu einem Anstieg der Marktbewertungen bis zum Ende des Berichtszeitraums. Wir erwarten keine großen Veränderungen am Narrativ einer Senkung der Leitzinsen durch die meisten Zentralbanken 2024, auch wenn die zeitliche Gestaltung ungewiss bleibt. In der Konsequenz sind wir der Ansicht, dass ein eventueller signifikanter Anstieg der Renditen oder eine anschließende Ausweitung der Spreads eine Möglichkeit darstellen würde, um mit den Portfolios etwas stärker ins Risiko zu gehen. Die Zukunft sehen wir weiterhin in den Anlagemöglichkeiten in Unternehmensanleihen mit höherem Carry, darunter hochverzinslichen Anlagen. Wir sind uns der hohen Bewertungen bewusst, aber da der Durchschnittspreis für hochverzinsliche Anlagen in den USA und Europa noch immer unter dem Nennwert liegt, ist unserer Meinung nach die Zeit gekommen, das Geld arbeiten zu lassen und vom Carry an den Unternehmensanleihenmärkten zu profitieren.

Verweise auf die Rendite bezieht sich jeweils auf die Bruttorendite. Die Nettorenditen sind aufgrund von Gebühren und Aufwendungen niedriger und unterscheiden sich je nach Anteilsklasse. Die Referenzrenditen beziehen sich auf die Renditen in der Basiswährung der einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu einem Marktindikator in vergleichbarer Währung.

Muzinich Americayield Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds eine deutlich positive Rendite und übertraf seinen indikativen Vergleichsindex, den ICE BofA B/BB US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index („JC4N“). Im Berichtszeitraum schrumpften die Bonitätsaufschläge im gesamten Qualitätsanlagespektrum, während sich die Zinssätze deutlich weniger stark auswirkten als 2022. Wir blieben so stark wie möglich voll investiert, um die Vorteile der hochverzinslichen Anlagen und der positiven Konvexität von Hochzinsanleihen angesichts des positiven Wirtschaftswachstums zu nutzen. Wir behielten unseren Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen bei, die bei unterschiedlichen Konjunkturszenarios gute Erträge erzielen. Absolut gesehen leisteten fast alle Rating-Kohorten einen positiven Wertentwicklungsbeitrag, vor allem jedoch Unternehmensanleihen mit den Bewertungen BB- und B+. Was die Sektoren betrifft, machten wir uns die Arbeit unseres globalen Research-Teams erfolgreich zunutze und profitierten von einer positiven Einschätzung bezüglich der Erholung der Automobilindustrie in Europa. Zudem profitierten wir in geringem Umfang auch von der Heraufstufung von Ford Motor auf Investment Grade. Hervorzuheben ist außerdem der Sektor Kabel-/Satellitenfernsehen, in dem verstärkter Wettbewerb und höhere Kosten für Kundenakquise/Netzwerke unsere untergewichtete Position in diesem Sektor rechtfertigten, der unterdurchschnittlich abschnitt. Aus der Sicht der Duration profitierte der Fonds sowohl relativ als auch absolut gesehen von einer gelungenen Titelselektion im Schlüsselsegment 3-5 Jahre. Der bescheidene Barmittelbestand wirkte sich relativ gesehen aufgrund der Stärke des Marktes im Berichtszeitraum negativ auf die Wertentwicklung aus.

Muzinich Europeyield Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzwert, den ICE BofA BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index („HP4N“). Nach Sektoren betrachtet, profitierte der Teilfonds am stärksten von der gelungenen Titelselektion in Wohnungsbau/Immobilien sowie Automobilhersteller und -zulieferer, während sich das Engagement in bestimmten Anleihen aus dem Lebensmittel- und Drogerieeinzelhandel nachteilig auswirkte. Wir bevorzugten weiterhin stärker defensiv ausgerichtete Sektoren (d. h. Telekommunikation, Kabel-/Satelliten-TV, Gesund

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

heitswesen etc.). Wir bleiben (trotz gestiegener Renditen) angesichts einer sich verschlechternden Ertragslage vorsichtig bezüglich des europäischen Einzelhandels und der Chemiebranche. Was die Duration betrifft, begünstigte die gelungene Anleihsелеktion in der Kern-Durationsspanne 1-5 Jahre die Wertentwicklung. Zum Ende des Berichtszeitraums war die Duration unter Berücksichtigung kündbarer Anleihen (Duration-to-worst) kürzer als am Vergleichsmarkt, was auf unsere Fokussierung auf die Vorteile des Pull-to-Par-Effekts kürzer laufender Anleihen und auf eine Allokation in variabel verzinsliche und besicherte Anleihen zurückzuführen war. Wir steigern jedoch schrittweise die Duration des Portfolios, indem wir uns am Markt für Neuemissionen beteiligen. Angesichts eines erwarteten Rückgangs der Unternehmensgewinne und makroökonomischer Unsicherheiten haben wir unsere langfristige Übergewichtung bei Unternehmensanleihen mit Single-B-Rating reduziert und außerdem taktisch in Anleihen mit Investment Grade investiert, die sich aus „Rising Stars“ (Anleihen mit einem Rating von BB+, die vor Kurzem heraufgestuft wurden, aber unser Kursziel noch nicht erreicht haben), attraktiven Vorranganleihen europäischer Emittenten aus dem Immobiliensektor mit einem Rating von mindestens BBB-, attraktiven Hybridanleihen von Unternehmen mit Investment Grade (defensive Sektoren wie Versorgungsunternehmen und Energie) sowie Vorranganleihen europäischer Banken zusammensetzen. Für die Zukunft planen wir eine aktive Beteiligung am Neuemissionsmarkt für Hochzinsanleihen, um höhere Zinskupons für das Portfolio zu sichern, und planen dafür den Verkauf einiger Investment Grade-Anleihen aus dem Portfolio.

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen, blieb jedoch hinter seinem indikativen Referenzindex, dem ICE BofA Global High Yield Constrained Index („HWOC“) zurück. Wir behielten im Berichtszeitraum unsere Fokussierung auf Anlagen in ein Portfolio von Unternehmensanleihen mit geringerer CO₂-Intensität als der Durchschnitt des globalen Hochzinsanleihenmarktes sowie auf eine sorgfältige individuelle Titelselektion bei. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds untergewichtet bei seinem Engagement in US-Hochzinsanleihen und übergewichtet bei seinem Engagement in Schwellenmarkt- und europäischen Hochzinsanleihen. Unsere Übergewichtung bei europäischen Hochzinsanleihen ist auf den Zugang einiger höherwertiger nicht-zyklischer Anleihen sowie von Positionen im Crossover-Segment zurückzuführen. Die Gesamtpositionierung des Teilfonds in Bezug auf die Schwellenmärkte ist leicht übergewichtet, was mit unserem (übergewichteten) Engagement in Hochzinsanleihen und dem Zugang einiger Schwellenmarkt-Anleihen mit attraktiven Renditen aus dem Investment Grade- und Crossover-Segment zu erklären ist. Nach Ratings betrachtet, schloss das Portfolio den Berichtszeitraum mit einer Übergewichtung von Anleihen mit der Bewertung BBB ab, mit einer neutralen Gewichtung von Anleihen mit den Bewertungen BB und B und mit einer Untergewichtung von Anleihen mit der Bewertung CCC. Im gesamten Berichtszeitraum haben wir das Engagement in den volatilsten und am stärksten gefährdeten Regionen abgebaut. Der Duration Times Spread („DTS“) des Portfolios, der als Näherungswert für das Beta oder das Risiko verwendet werden kann, ging zum Ende des Berichtszeitraums leicht zurück. Markant niedrigere Spreadniveaus im Portfolio verglichen mit dem Markt bestehen vor allem im Hochzinssegment der Schwellenmärkte, da wir keine Positionierung in Osteuropa haben und bei unserem Engagement in China untergewichtet sind.

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum positive Renditen und übertraf seinen indikativen Vergleichsindex, den ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index („G1D0“) mit deutlichem Abstand. Trotz einer etwas schwächeren Wertentwicklung zu Beginn des Berichtszeitraums - vor allem aufgrund des Engagements bei Credit Suisse sowie einiger Zinsabsicherungspositionen, die Anfang 2023 geschlossen wurden - hat der Teilfonds Widerstandsfähigkeit bewiesen, sich erholt und im Berichtszeitraum eine über weite Strecken stabil positive Wertentwicklung erzielt. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Fähigkeit eines Emittenten, kurzlaufende Anleihen zu tilgen, da wir der Ansicht sind, dass wir aufgrund dieser Fokussierung weniger stark auf diverse makroökonomische Widerstände, sektorale Schwierigkeiten und schlagzeilenträchtige Marktereignisse achten müssen. Dieser Ansatz in Kombination mit unserem gründlichen Fundamental-Research von Anleihen ermöglicht es uns, Positionen in aus der Anlegergunst gefallenen Emittenten und Sektoren einzurichten und anschließend die Früchte in Form höherer Renditen bei Tilgung der Anleihen zu ernten.

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum beharrten wir trotz der Bankenkrise vom März auf unserer Überzeugung von den Engagements des Teilfonds im Bankensektor und wurden für diese Überzeugung belohnt.

Aktive Portfolioverwaltungsentscheidungen haben die positive Wertentwicklung im Berichtszeitraum ebenfalls begünstigt. Unsere Vorliebe für BBB-Anleihen anstelle von Single-A-Anleihen im Investment Grade-Markt sowie unsere Schwerpunktsetzung auf zyklische Sektoren wie Automobilhersteller und -zulieferer sowie diversifizierte Finanzdienstleister gehörten zu den stärksten Triebkräften der Wertentwicklung im Portfolio. Darüber hinaus behielten wir ein angemessenes Engagement in hochverzinslichen Anleihen bei, reduzierten unser Engagement in Single-B-Anleihen im Berichtszeitraum jedoch deutlich. Dies kostete uns zwar während der Rally des Markts gegen Ende des Berichtszeitraums etwas Wertentwicklung, wir sind aber dennoch der Ansicht, dass dies eine kluge Entscheidung war, da wir glauben, dass die Risiken für stark fremdfinanzierte Unternehmen in einem Umfeld mit höheren Finanzierungskosten weiterhin hoch sind. Zusätzlich profitierte der Teilfonds von der aktiven Verwaltung seines Engagements in USD- und EUR-Anleihen. Zu Beginn des Berichtszeitraums waren wir in EUR-Anleihen übergewichtet, da wir hier nach Abzug der Währungsabsicherungskosten trotz des Risikos einer markanteren Konjunkturabkühlung in der Eurozone verglichen mit anderen entwickelten Märkten einen deutlichen Aufschlag bei Spreads und Renditen erkannten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums lösten wir unseren EUR-Schwerpunkt auf und wechselten zu einer leichten Übergewichtung von USD-Anleihen, nachdem sich die Bewertungen beider Märkte wieder beim Fair Value einpendelten. Diese Entscheidung beruhte auf der relativen Differenz zwischen den Zinskurven und unserer Überzeugung, dass die Kurve für US-Schatzbriefe stärker ansteigen könnte als die Kurve für Bundesanleihen.

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Der Teilfonds („SDHY“) erwirtschaftete im Berichtszeitraum positive Renditen, blieb aber hinter dem vom ICE BofA US Cash Pay High Yield Index („JOAO“) abgebildeten US-amerikanischen Markt für Hochzinsanleihen zurück. Dies kam angesichts der starken Duration-Rally zum Ende des Berichtszeitraums nicht unerwartet. Wir blieben so stark wie möglich voll investiert, um die Vorteile der höheren Renditen und der positiven Konvexität von Hochzinsanleihen angesichts des positiven Wirtschaftswachstums zu nutzen. Nach Sektoren betrachtet, waren Energie, diversifizierte Finanzdienstleister und Gesundheitswesen die Spitzenreiter bei der absoluten Wertentwicklung. Das bescheidene Engagement des Teilfonds in ausgewählten Anleihen der Papierbranche schmälerte hingegen die Performance. Nach Ratings betrachtet, leisteten fast alle Rating-Kohorten einen positiven Wertentwicklungsbeitrag, vor allem jedoch Anleihen mit den Bewertungen BB- und B+. Was die Duration betrifft, wirkte sich das Kern-Durationssegment 1-3 Jahre am deutlichsten positiv auf die Gesamterträge aus. Gegen Ende des Berichtszeitraums behielten wir aufgrund des Carry-Vorteils und der im Vergleich zu hochverzinslichen Anleihen geringen Volatilität unsere Position in Anleihen mit der Bewertung BB bei. Aufgrund von Überlegungen bezüglich des relativen Werts reduzierten wir die Allokation des Teilfonds in opportunistischen EUR-Unternehmensanleihen. Wir behielten zudem auch unser Engagement in Unternehmensanleihen mit den Bewertungen BB und Single-B bei, fuhren hingegen unser Engagement in CCC-Anleihen aufgrund von Bedenken bezüglich des Marktzugangs auf ein Minimum zurück. Wir halten angesichts der wirtschaftlichen Aussichten einen ausgewogenen Ansatz für das Engagement im Segment BB/B für angemessen. Die Positionierung und Diversifizierung in unseren wichtigsten 10 Sektoren hielten wir größtenteils unverändert bei. Auf der Ebene der Emittenten gab es ein höheres Maß an unkorrelierten Bewegungen - was zu erwarten ist. Zum Ende des Berichtszeitraums waren Energie, diversifizierte Finanzdienstleister, Dienstleistungen, Glücksspiel und Freizeit die fünf größten Sektoren im Teilfonds gemessen an der Gewichtung.

Muzinich Sustainable Credit Fund

Der Teilfonds erzielte eine positive Wertentwicklung und übertraf seinen Vergleichsmarkt, den Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index hedged EUR („LGCPTREH“), mit erheblichem Abstand. Der Teilfonds profitierte im Berichtszeitraum von einer gelungenen Titelselektion bei Banken und Versorgungsunternehmen sowie von einer Untergewichtung von Anleihen aus der Gesundheitsbranche. Nach Ratings betrachtet, begünstigten die gelungene Titelselektion und eine Untergewichtung von Unternehmensanleihen mit der Bewertung BBB+ die Renditen. Während der allgemeinen Rally von Risikoaktiva gegen Ende des Berichtszeitraums übertrafen die USA Europa in allen Anlageklassen, da sich die Zinskurve von US-Schatzbriefen

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

stärker bewegte. Angesichts der Zinsrally begannen wir mit einer Erhöhung unserer Duration, in erster Linie durch den Verkauf kürzer laufender Anleihen, um Barmittel für Abflüsse zu erhalten, aber auch durch die Aufnahme von Neuemissionen mit längerer Laufzeit. Bei den Randaktiva fügten wir einige hochverzinsliche Titel hinzu und hielten unsere USD- und EUR-Allokationen in der Nähe der Referenzwert-Gewichtungen. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Bankensektor mit 24 % Anteil am Portfolio weiterhin das größte Engagement des Teilfonds. Wir haben die Tier-2-Komponente dieser Allokation allmählich erhöht und uns dabei auf kurzlaufende, kündbare Instrumente konzentriert, bei denen wir zuversichtlich sind, dass die Bank die Anleihe kündigen wird, wo gleichzeitig aber noch ein gewisser Aufschlag für das Verlängerungsrisiko geboten wird.

Muzinich LongShortCreditYield Fund

In dieser positiveren, aber weiterhin volatilen Marktperiode erzielte der Teilfonds eine attraktive Performance, blieb aber unter dem Durchschnitt des US-Hochzinsmarkts, der durch den ICE BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Index („JOAO“) abgebildet wird. Für Gewinne sorgten das Long-Kernportfolio und das Arbitrage-Portfolio des Teilfonds, diese wurden jedoch teilweise von Verlusten bei Short-Positionen auf einzelne Anleihen und Absicherungspositionen auf Portfolioebene aufgezehrt - obwohl beide Techniken dazu beitrugen, das Portfolio während der rückläufigen Marktphasen im Berichtszeitraum zu schützen. Insgesamt erzielte der Teilfonds seine Renditen mit weniger als der Hälfte der Volatilität des Gesamtmarktes und übertraf den Markt - und erzielte sogar Gewinne - wenn der Markt rückläufig war, während er in den Phasen, in denen der Markt stark anstieg, zurückhaltender reagierte. Vor allem Positionen des Long-Kernportfolios übertrafen die Rendite des Gesamtmarktes, ein Vorteil, der durch den Hebel dieses Segments auf durchschnittlich 116 % im Berichtszeitraum verstärkt wurde. Nach Branchen betrachtet, erzielten die meisten Sektoren positive Renditen, außer (vor allem) Papier und diversifizierte Finanzdienstleister (bei denen der Teilfonds ein gewisses Engagement in Form von Credit Suisse hielt). Unsere größten Wertentwicklungsbeiträge lieferten Energie, Automobilhersteller und -zulieferer, Gesundheitswesen, Glücksspiel und Freizeitartikel. Wir gehen davon aus, dass unser aktuelles Beta zum Markt rund 30 beträgt, da wir für das kommende Jahr Volatilität sowie eine Marktkompression erwarten, die zu einem verbesserten Chancenumfeld zur Erzielung von Renditen führen, die sich vom Durchschnitt abheben.

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Emerging Market Short Duration Index („Q690“). Sowohl die Zinsen als auch die Spreads trugen zur positiven Wertentwicklung gegen Ende des Berichtszeitraums bei, als die großen Zentralbanken ihre Straffungszyklen beendeten und sich die Stimmung bei den Anlegern aufhellte. Nach Regionen betrachtet, leistete Asien den größten Beitrag zur Gesamtrendite. Im relativen regionalen Vergleich konnte das übergewichtete Engagement des Teilfonds in Osteuropa die relative Untergewichtung zinsempfindlicher Wertpapiere in Asien (die die relative Rendite belasteten) mehr als kompensieren. In Asien rentierte unser Engagement in China deutlich überdurchschnittlich, nachdem sich die Stimmung im Berichtszeitraum infolge von unterstützenden Maßnahmen der Regierung zur Stabilisierung der Wirtschaft aufgehellt hatte. In Lateinamerika zahlte sich gegen Ende des Berichtszeitraums die übergewichtete Positionierung des Teilfonds in Mexiko und Kolumbien aus. Dabei profitierten kolumbianische Wertpapiere von engeren Spreads, unsere mexikanischen Positionen von sinkenden Renditen bei US-Staatsanleihen. In der Region CEEMEA (Mittel- und Osteuropa, Naher Osten und Afrika) behauptete sich unser Engagement in den Vereinigten Arabischen Emiraten (VAE) vor dem Hintergrund sinkender Renditen von Staatspapieren sehr gut. Zum Ende des Berichtszeitraums war Energie weiterhin der effizienteste Sektor für den Teilfonds, da die Preise nach wie vor durch Angebotskürzungen seitens der OPEC+ und die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten unterstützt wurden. Die Übergewichtung von Finanztiteln und die gelungene Titelselektion bei Anleihen von Investitionsgüterherstellern konnte das Engagement des Teilfonds in ausgewählten Chemie-Anleihen mehr als kompensieren. Nach Ratings betrachtet, erwiesen sich eine Übergewichtung und gelungene Titelauswahl von Anleihen mit der Bewertung BB als besonders günstig für die Wertentwicklung.

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds eine deutlich positive Rendite, blieb aber hinter dem angestrebten Zielwert von US 3 Month Treasury Bill +3 % zurück. Die Wertentwicklung des ICE BofA Global Corporate and High Yield Index („GI00“) als indikativem Referenzindex wurde vom Teilfonds ebenfalls verfehlt. Wir konzentrierten uns im Berichtszeitraum auf die Verbesserung von Bonität und Liquidität im Hochzinssegment des Portfolios sowie vor dem Hintergrund höherer Zinsen über weite Strecken des Jahres auf das Durationsmanagement. Wir haben die Diversifizierung im Portfolio beibehalten und uns auf die liquideren Teile des globalen Unternehmensanleihenmarktes konzentriert. Im Verlauf des Berichtszeitraums profitierte der Teilfonds von taktischem Management, mit dem er seine Fähigkeit unter Beweis stellte, mit Zinsdruck zurechtzukommen. Wir behielten angesichts steigender Zinsen und Volatilität infolge der makroökonomischen Schlagzeilen und gesamtwirtschaftlichen Daten während eines Großteils des Berichtszeitraums eine defensive Ausrichtung bei, fügten aber Positionen hinzu, wenn sich attraktive Gelegenheiten boten. Der Zinssatz für 10-jährige US-Staatsanleihen stieg in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums leicht an, schwankte innerhalb dieses Zeitraums aber deutlich. Die mittlere Duration des Portfolios lag in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums etwas über dem Durationsniveau zum Ende des letztjährigen Berichtszeitraums, was nahelegt, dass die Wertentwicklung aufgrund der gestiegenen Zinsen etwas geschmälert wurde. Im diesjährigen Berichtszeitraum legten die Zinsen bis Oktober stark zu, sanken im November wieder deutlich und lagen am Ende des Berichtszeitraums fast wieder bei ihrem Ausgangswert. Die Duration des Portfolios wurde aktiv und effektiv gesteuert: In den Phasen des stärksten Zinsanstiegs im September und Oktober hielten wir die Durationen niedrig, im November 2023 dann auf einem höheren Niveau. Zum Abschluss des Berichtszeitraums erhöhten wir die Duration des Teilfonds bis beinahe auf den Höchstwert des gesamten Berichtszeitraums. Das Portfolio profitierte von aktivem Durationsmanagement, da unsere taktischen Maßnahmen mit den Zinsbewegungen im Berichtszeitraum synchronisiert wurden. Außerdem rentierte unsere Allokation in US-Schatzbriefen aufgrund des Zinsrückgangs im November genauso gut wie die Allokation in US-amerikanischen Investment Grade-Titeln, nachdem bereits ausgemacht schien, dass unser Engagement in US-Schatzbriefen im Berichtszeitraum das Schlusslicht bilden würde.

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Asian Dollar Index („ADOL“), deutlich. Nach Ländern betrachtet, trugen vor allem China, Indien und Indonesien zur positiven Wertentwicklung bei. Im relativen Vergleich wirkte sich die gelungene Selektion von Anleihen aus China, Indien, den Philippinen, Thailand und Indonesien vorteilhaft für die Wertentwicklung aus - und konnte eine im Vergleich zum Referenzindex bestehende relative Untergewichtung in chinesischen und indonesischen Unternehmensanleihen mehr als kompensieren. Das Engagement des Teilfonds in Japan, das im Referenzwert nicht enthalten ist, wirkte sich weiterhin deutlich positiv auf die Wertentwicklung aus. Bei der Betrachtung nach Branchen lieferten Banken und diversifizierte Finanzdienstleister die größten Beiträge zu den absoluten Renditen und zur überdurchschnittlichen relativen Wertentwicklung. Gegen Ende des Berichtszeitraums stockten wir unser Glücksspiel-Engagement auf, was die Rendite in diesem überdurchschnittlich rentierenden Sektor zusätzlich steigerte. Nach Ratings betrachtet, wirkte sich die gelungene Titelselektion in der mit BBB bewerteten Kohorte am deutlichsten positiv auf die Gesamtrendite aus und leistete einen signifikanten Beitrag zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung. Außerdem konnte die Übergewichtung und gute Titelselektion des Teilfonds in den Ratingsegmenten BB und Single-B eine relative Untergewichtung in den Ratingkategorien darüber und darunter mehr als kompensieren. Was die Duration betrifft, profitierte der Teilfonds von der gelungenen Titelselektion in allen Durationssegmenten, und kein Durationsbereich wirkte sich renditebelastend aus.

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Während dieses Berichtszeitraums erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Emerging Market Corporate Liquid Index („EMCL“). Regional gesehen profitierte der Fonds von der gelungenen Titelselektion in Asien (ohne Japan), dem Nahen Osten und Afrika, während sich das Engagement in ausgewählten Positionen in Lateinamerika (konkret in Brasilien) nachteilig auswirkte. Nach Sektoren betrachtet, profitierte die Wertentwicklung des Teilfonds von einer gelungenen Anleihenselektion und einer Untergewichtung im Banken- und Investitionsgütersektor, während das Engagement in bestimmten Chemie-Anleihen

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

unterdurchschnittlich abschnitt. Die relative Untergewichtung in stärker zinssensitiven Sektoren (z. B. Quasi-Staatsanleihen, Versorgungsunternehmen, Energie-Anleihen mit Investment Grade etc.) wirkte sich über weite Strecken des Berichtszeitraums weiterhin positiv auf die Wertentwicklung aus. Die relative Übergewichtung bei hochverzinslichen Anleihen begünstigte die Wertentwicklung ebenfalls; die gelungene Titelselektion des Teilfonds und seine Übergewichtung bei Anleihen mit der Bewertung BB leisteten positive Renditebeiträge, vor allem weil dieses Rating-Segment gegen Ende des Berichtszeitraums von sinkenden Renditen bei Staatsanleihen und geringeren Risikoaufschlägen profitierte.

Muzinich European Credit Alpha Fund

Der Teilfonds erzielte deutlich positive Renditen, blieb aber hinter dem durch den ICE BofA BB/B European High Yield Index („HEC4“) abgebildeten europäischen Hochzinsanleihenmarkt zurück, der sich nach dem Ausverkauf während eines Großteils des Jahres 2022 deutlich erholte. Die aufgrund mehrfacher Zinserhöhungen, des Kriegs in der Ukraine und hoher Rohstoffpreise von vielen prognostizierte Rezession blieb aus. Die Kennzahlen für hochverzinsliche Anleihen blieben unterdessen stabil, was die Risikoaufschläge deutlich sinken ließ. In diesem Umfeld war das Long-Kernportfolio des Teilfonds der Renditeträger des Teilfonds. Besonders erfreulich entwickelte sich im Berichtszeitraum unter anderem unsere Allokation im Bankensektor. Hier wirkten sich unsere übergewichtete Positionierung und die gelungene Anleihenselektion positiv auf die Rendite aus, insbesondere als sich AT1-Anleihen deutlich erholten, nachdem sie zuvor von einer unserer Meinung nach zu starken Ausverkauf betroffen gewesen waren. Zudem profitierte die Wertentwicklung des Teilfonds von einer Übergewichtung und gelungenen Titelselektion bei Anleihen von Versicherungsunternehmen. Unsere gelungene Titelselektion bei höherwertigen Immobilien-/Wohnungsbau-Anleihen trug ebenfalls zu den positiven Renditen bei, denn unsere Auswahl von Investment Grade-Titeln schnitt gut ab und zwei Emittenten von Hochzinsanleihen, die an Wert verloren, hatten wir gemieden. Gegen Ende des Berichtszeitraums leistete das Arbitrage-Segment einen Beitrag zur Wertentwicklung, da mehrere Trades realisiert werden konnten. Dies betraf insbesondere Fälle, in denen unsere vorherige Bärenmarkt-Einstellung einige interessante Gelegenheiten eröffnete - zum Beispiel war in AT1-Anleihen mit niedrigem Rücksetzkupon zu viel Rendite verglichen mit AT1-Anleihen mit hohem Rücksetzkupon eingepreist, bei denen sich eine Fehlbewertung abzeichnete, die jedoch im November teilweise ausgeglichen wurde. Dieser Trend trug auch dazu bei, Rückgänge im Portfolio Overlay-Segment abzufedern. Die Sicherungspositionen bescherten uns zwar während der Rally erhebliche Performanceeinbußen, die wir allerdings deutlich abmildern konnten, indem wir während des Ausverkaufs im Oktober Gewinne bei verschiedenen Sicherungspositionen mitnahmen. Zum Ende des Berichtszeitraums sind wir nach wie vor der Ansicht, dass die Bewertungen mittelfristig attraktiv erscheinen. Mit Blick auf die Zukunft haben wir uns strategisch so positioniert, dass wir Aufwärtspotenziale nutzen können, sind aber auch bemüht, Schutz gegen Abwärtsbewegungen zu bieten, sollte es zu einer Korrektur kommen. Dies unterstreicht die Fähigkeit des Teilfonds, sein Risikoprofil bei Bedarf rasch umzustellen.

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum positive Renditen. Positive Beiträge zur absoluten Wertentwicklung lieferten diversifizierte Finanzdienstleister, Automobilhersteller und -zulieferer sowie Dienstleistungen, während das Engagement in Anleihen bestimmter Lebensmittel- und Drogerieeinzelhändler die Rendite belastete. Die Schwerpunktsetzung des Teilfonds auf hochverzinslichen Anleihen hat angesichts der Tatsache, dass die Zinsentwicklung während eines Großteils des Berichtszeitraums Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Bewertung stärker belastete, weiterhin einen gewissen Schutz geboten. Nach Duration betrachtet, kamen die positiven Performance-Beiträge aus dem Segment 1-3 Jahre, wobei das vergleichsweise kurze Durationsprofil des Teilfonds einen gewissen Schutz vor dem Zinsdruck während eines Großteils des Berichtszeitraums bot.

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Der High Yield Bond 2024 Fund erzielte in diesem Berichtszeitraum positive Renditen. In sektoraler Hinsicht leisteten die diversifizierten Finanzdienstleister den größten Beitrag zur Wertentwicklung, gefolgt von Automobilherstellern und -zulieferern sowie Dienstleistungen. Das Engagement in bestimmten Anleihen aus dem

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

Bereich Lebensmittel- und Drogerieeinzelhandel belastete hingegen die Performance. Nach Ratings betrachtet, übertrafen die mit BB- und BB bewerteten Anleihen des Teilfonds die höher bewerteten Positionen und führten die positiven Wertentwicklungsbeiträge an. Da wegen der Laufzeit dieses Teilfonds bis 2024 ein erheblicher Anteil im Duration-to-worst-Segment 1-3 Jahre angesiedelt ist, war das Portfolio gut ausgerichtet, um durch dieses Profil mit kurzer Duration besser gegen Zinsbewegungen geschützt zu sein. Wir bleiben bei unserer Überzeugung, dass Hochzinsstrategien, vor allem wenn sie eine kürzere Duration haben, für dieses Umfeld gut aufgestellt sind, da reichlich vorhandene Liquidität / niedrige Ausfallquoten und eine historisch gute Anleihenqualität trotz des anhaltenden Potenzials unmittelbarer Volatilität günstige Voraussetzungen bieten.

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Der Global Short Duration Investment Grade Fund erzielte im Berichtszeitraum positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzindex, den ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index („G1D0“) deutlich. Obwohl die Indexrendite für den gesamten Berichtszeitraum es nicht vermuten lassen würde, hielt diese Periode zahlreiche Herausforderungen bereit - darunter stark volatile und steigende Zinsen, den Zusammenbruch einer globalen, systemrelevanten Bank und mehrerer Regionalbanken in den USA, internationale Konflikte, geopolitische Spannungen und eine gestiegene Empfindlichkeit für makroökonomische Daten und die Botschaften der Zentralbanken. Wir bevorzugten weiterhin Anleihen mit BBB-Bewertung gegenüber Single-A-Titeln und haben eine bescheidene Allokation in Hochzinspapieren beibehalten, um ein kontinuierliches Management sogenannter „Fallen Angels“ zu ermöglichen. Uns fallen attraktive Segmente des Marktes auf, bei denen wir der Ansicht sind, dass ein Rückgang von Zinsen und Finanzierungskosten überdurchschnittlich positive Auswirkungen haben dürfte - insbesondere Tier-2-Papiere von Banken (aus denen derzeit ein Großteil unserer Allokation im Bankensektor besteht) und Immobilienunternehmen. Zum Ende des Berichtszeitraums ist der Teilfonds zwischen auf USD und auf EUR lautenden Anleihen weitestgehend ausgewogen. Wir erwarten in beiden Märkten ähnliche Möglichkeiten und eine weitere Synchronisierung der Zentralbankpolitik. Zum Ende des Berichtszeitraums haben wir zudem unser Engagement in auf GBP lautenden Papieren geringfügig erhöht. Hintergrund waren die an diesem Markt angebotenen höheren Renditen sowie überzeugende Neuemissionen in der jüngeren Vergangenheit. Wir haben unser Engagement in variabel verzinslichen Instrumenten reduziert, die während eines Großteils des Berichtszeitraums eine starke Wertentwicklung verzeichneten. Der Teilfonds schließt den Berichtszeitraum in der Nähe seiner Durationsgrenze und mit einem relativ hohen Barmittelbestand ab, da wir einen vollen Terminkalender bei Neuemissionen zu Beginn des neuen Kalenderjahres (2024) erwarten.

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum positive absolute Renditen, blieb aber hinter seinem indikativen Vergleichsmarkt** zurück. Wir haben unser Engagement in europäischen Hochzinsanleihen strategisch gesteuert. Zum Ende des Berichtszeitraums verstärkten wir unser Engagement im europäischen Hochzinssegment, da die Risikoaufschläge (verglichen mit dem Rest des globalen Unternehmensanleihenmarktes) weiterhin relativ groß, die Renditen hoch und die Preise mit einem Abschlag versehen sind. Außerdem nahmen wir im Rahmen unseres taktischen Managements der Portfolio-Duration eine leichte Erhöhung unserer Positionen in Barmitteln und kurzfristigen Staatsanleihen vor. Nach Branchen betrachtet, ist Energie zum Ende des Berichtszeitraums weiterhin unser größtes Engagement und gegenüber dem Vergleichsmarkt Übergewichtet. Wir setzen die Reduzierung / den Ausstieg aus einzelnen Anleihen fort, bei denen potenzielle fundamentale Probleme bestehen, und sichten in höherwertige, solidere Anleihen um. Wir haben uns zudem auf Anlagen in Anleihen mit attraktiven Zinskupons konzentriert, da wir der Ansicht sind, dass der Ertrag künftig ein wichtiger Renditefaktor sein wird. Insgesamt war das Engagement des Teilfonds in Hochzinsanleihen zum Ende des Berichtszeitraums praktisch unverändert mit einer Untergewichtung in den USA, einer neutralen Position in den Schwellenmärkten und einer Übergewichtung in Europa. Aufgrund seines Engagements in Investment Grade-Risikoanlagen aus Schwellenländern war der Teilfonds in den Schwellenmärkten zum Ende des Berichtszeitraums insgesamt leicht Übergewichtet. Bei Hochzinsanleihen aus Schwellenmärkten haben wir eine überwiegend neutrale Positionierung beibehalten, da wir die volatilieren Regionen wie China und einen Großteil Osteuropas nach wie vor weitgehend meiden.

Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

**Referenzindex: 70 % ICE BofA BB-B Global High Yield Index (HW40) 30 % ICE BofA BBB Global Corporate Index (GBC4)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Der Fonds wurde am 20. April 2023 aufgelegt und schnell in ein gut diversifiziertes Portfolio investiert: Fast drei Viertel seiner Vermögenswerte sind Unternehmensanleihen mit Investment Grade, der Rest größtenteils „höherwertige“ Hochzinspapiere mit einem Rating von vorwiegend BB. Aufgrund der festen Laufzeit des Teilfonds ist das Portfolio auf Papiere mit kürzerer Duration ausgerichtet, die während der zinsbedingten Stressphasen des Marktes eine gewisse Resilienz bewiesen. Das Portfolio ist mit rund 65 % in Westeuropa investiert und mit rund 28 % in den USA. Alle Regionen lieferten attraktive, positive Ergebnisse, allen voran die geringe Allokation in Osteuropa. Westeuropa lieferte eine geringfügig bessere Performance als die US-Positionen. Alle Sektoren mit Ausnahme eines einzigen Titels aus der Papierindustrie legten zu, angeführt von zweistelligen Renditen in der Freizeitbranche sowie bei Kabel-/Satelliten-TV. Die größten Wertentwicklungsbeiträge lieferten umfangreiche Allokationen in den Bereichen Wohnungsbau/Immobilien, diversifizierte Finanzdienstleister, Banken sowie Automobilhersteller und -zulieferer. Im Allgemeinen übertrafen Hochzinstitel die Wertentwicklung von Investment Grade-Titeln, aber die Gewinne waren gut verteilt.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir, dass die Unternehmensanleihenmärkte weiterhin vom relativ hohen Carry in den Anleiherenditen profitieren werden und auf dem Weg sind, Gesamrenditen im mittleren bis hohen einstelligen Bereich zu erzielen - vielleicht sogar mehr, wenn ein noch optimistischeres Renditeszenario eintritt. Wir sehen eine potenzielle Streuung der Renditen auf der Grundlage von Bonität und Refinanzierungsrisiko - ein Umfeld voller Möglichkeiten für einen aktiven Anlageverwalter. Die Hochzinsmärkte dürften die Investment Grade-Märkte übertreffen, und wir erwarten grundsätzlich unterstützende technische Faktoren, die dafür sorgen könnten, dass die Risikoaufschläge in einem Umfeld niedrigen Wirtschaftswachstums bei ihren historischen Durchschnittswerten verharren. Ferner sind wir nicht der Ansicht, dass bestimmte Sektoren gemieden oder bevorzugt werden sollten, da aus unserer Sicht in verschiedenen Ländern das Potenzial für die Entwicklung positiver und negativer, unkorrelierter Situationen gegeben ist, wodurch sich Chancen ergeben, 2024 Alpha zu erzielen. Wie wir bereits erläutert haben, waren die Bilanzen der Emittenten von Unternehmensanleihen zu Beginn dieses Zyklus in guter fundamentaler Verfassung, mit geringer Fremdfinanzierung, hohem Zinsdeckungsgrad und einem vergleichsweise günstigen Fälligkeitsprofil.

Vereinbarungen über geldwerte Vorteile

Im Geschäftsjahr bestanden keine Vereinbarungen über geldwerte Vorteile, und es gibt keine Pläne zur Einführung derartiger Programme.

Alle Marktdaten von Bloomberg oder wie jeweils angegeben.

Muzinich & Co. Limited
Anlageverwalter
20. März 2024

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER VON MUZINICH FUNDS

Prüfbericht

Prüfungsurteil zum Abschluss von Muzinich Funds (der „Fonds“)

Nach unserer Auffassung

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage des Fonds zum 30. November 2023 sowie der vom Fonds im Berichtsjahr erzielten Ergebnisse; und
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit dem maßgebenden Rechnungslegungsrahmen, den geltenden Vorschriften sowie dem Treuhandvertrag erstellt.

Der von uns geprüfte Abschluss umfasst:

- die Gesamterfolgsrechnung;
- den Ausweis der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens;
- die Bilanz;
- die Kapitalflussrechnung; und
- die zugehörigen Erläuterungen 1 bis 23, einschließlich der in Erläuterung 1 dargelegten Übersicht über die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Der Abschluss wurde nach Maßgabe der Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) in der von der Europäischen Union übernommenen Fassung (der „maßgebende Rechnungslegungsrahmen“) erstellt.

Der Abschluss wurde nach Maßgabe der folgenden Vorschriften erstellt: Unit Trusts Act von 1990, irische Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 und Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (zusammen die „anwendbaren Verordnungen“).

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den Internationalen Rechnungsprüfungsstandards (Irland) („ISA (Irland)“) und den geltenden gesetzlichen Vorschriften durch. Unsere Pflichten gemäß diesen Standards werden unten im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht beschrieben.

Wir sind gegenüber dem Fonds unabhängig nach Vorgabe der Verhaltensregeln unseres Berufsstandes für die Prüfung von Geschäftsabschlüssen in Irland, welche die Standesregeln der Irish Accounting and Auditing Supervisory Authority (IAASA) beinhalten, und erfüllten auch die anderen uns gemäß diesen Vorgaben obliegenden Berufspflichten. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Schlussfolgerungen betreffend die Fortführung der Geschäftstätigkeit

Bei unserer Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Anwendung des Grundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch die Verwaltungsgesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angemessen ist.

Anhand unserer Prüfung haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds aufwerfen, seine Geschäfte für einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, fortzuführen.

Unsere Verantwortung und die Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit werden in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichtes beschrieben.

Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfbericht gehören. Für die sonstigen Informationen im geprüften Jahresbericht und Abschluss ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich. Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, zu denen wir kein Urteil abgeben, und für die wir auch keine Gewähr bieten, sofern in unserem Prüfbericht keine ausdrückliche anderslautende Erklärung abgegeben wird.

/ Fortsetzung auf der nächsten Seite

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER VON MUZINICH FUNDS

Es liegt in unserer Verantwortung, auch die sonstigen Informationen zu lesen, und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder den von uns im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen oder sonstige wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Fallen uns wesentliche Widersprüche oder offensichtliche, wesentliche Fehldarstellungen auf, müssen wir ermitteln, ob der Abschluss oder die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Wenn wir anhand unserer Prüfung zum Schluss gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Pflichten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß dem maßgebenden Rechnungslegungsrahmen sowie für jegliche interne Kontrollmaßnahmen, welche die Verwaltungsgesellschaft für angebracht hält, um wesentliche Fehldarstellungen bei der Erstellung des Jahresabschlusses zu vermeiden, unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder auf Grund von Irrtümern gemacht wurden.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat die Verwaltungsgesellschaft abzuklären, ob der Fonds in der Lage ist, seine Geschäfte fortzuführen und muss gegebenenfalls die Fortführung der Geschäftstätigkeit betreffende Sachverhalte offenlegen und den Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellen, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die Geschäftstätigkeit des Fonds einzustellen oder den Fonds zu liquidieren, oder sie hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist – unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern entstanden sind – und einen unser Prüfungsurteil enthaltenden Prüfbericht zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet zwar einen hohen Grad an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISA (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung eine vorhandene wesentliche Fehldarstellung in jedem Fall aufdeckt. Fehldarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Abschlussadressaten beeinflussen.

Weitere Angaben zu unserer Verantwortung für die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der IAASA-Website unter: <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements>. Die dort enthaltenen Angaben bilden einen Bestandteil unseres Prüfberichts.

Bericht über sonstige gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

Prüfungsurteil über sonstige Angelegenheiten gemäß den geltenden Vorschriften

Auf der Grundlage der im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeit haben wir Folgendes zu berichten:

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zweck unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Auffassung ermöglichen die Geschäftsbücher des Fonds ohne Weiteres eine ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Verwendung unseres Berichts

Dieser Prüfbericht wurde ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber des Fonds in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften sowie den Bestimmungen des Treuhandvertrags erstellt. Unsere Prüfung wurde so durchgeführt, dass wir den Anteilhabern des Fonds über jene Angelegenheiten Bericht erstatten können, die in einem Prüfbericht enthalten sein müssen, und zu keinem anderen Zweck. Im gesetzlich zulässigen Ausmaß lehnen wir jede Verantwortung gegenüber Dritten, außer gegenüber dem Fonds und der Gemeinschaft seiner Anteilhaber, für unsere Prüfungshandlungen, für diesen Bericht oder für die von uns abgegebenen Prüfungsurteile ab.

Darren Griffin

Für und im Namen von Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Americayield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 1,70% (2022: 1,60%)					
2.500.000	Bombardier, Inc.	7,875	15/04/2027	2.504.122	0,35
2.500.000	Spirit AeroSystems, Inc.	9,375	30/11/2029	2.706.660	0,38
5.000.000	TransDigm, Inc.	6,250	15/03/2026	4.970.666	0,69
1.950.000	TransDigm, Inc.	7,125	01/12/2031	1.988.685	0,28
Fluggesellschaften - 2,03% (2022: 2,86%)					
5.347.619	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	5.268.665	0,74
7.499.716	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	7.194.171	1,00
1.250.000	VistaJet Malta Finance PLC	7,875	01/05/2027	1.057.119	0,15
1.250.000	VistaJet Malta Finance PLC	9,500	01/06/2028	1.036.430	0,14
Automobilhersteller und Automobilteile - 1,89% (2022: 1,75%)					
2.500.000	Benteler International AG	10,500	15/05/2028	2.576.600	0,36
2.100.000	Dana Financing Luxembourg SARL	8,500	15/07/2031	2.445.928	0,34
5.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,500	15/07/2029	4.665.065	0,65
3.750.000	ZF North America Capital, Inc.	7,125	14/04/2030	3.851.888	0,54
Bankwesen - null (2022: 0,59%)					
Rundfunk - 2,82% (2022: 2,87%)					
2.500.000	AMC Networks, Inc.	4,750	01/08/2025	2.374.509	0,33
5.000.000	Belo Corp.	7,750	01/06/2027	5.097.975	0,71
5.000.000	Gray Escrow II, Inc.	5,375	15/11/2031	3.568.535	0,50
2.500.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	2.214.868	0,31
5.000.000	Sirius XM Radio, Inc.	4,000	15/07/2028	4.474.317	0,62
2.500.000	Univision Communications, Inc.	6,625	01/06/2027	2.468.033	0,35
Baumaterialien - 2,02% (2022: 1,52%)					
5.000.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	4.936.100	0,69
2.500.000	Masonite International Corp.	3,500	15/02/2030	2.114.788	0,29
3.750.000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	5,250	15/07/2028	3.493.359	0,49
3.850.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,875	15/11/2031	3.927.008	0,55
Kabel- und Satellitenfernsehen - 4,17% (2022: 5,15%)					
7.500.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	7.034.544	0,98
5.000.000	CCO Holdings LLC	4,750	01/03/2030	4.380.046	0,61
2.500.000	CSC Holdings LLC	5,375	01/02/2028	2.125.470	0,30
2.500.000	CSC Holdings LLC	4,125	01/12/2030	1.781.500	0,25
2.500.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	2.252.184	0,31
2.250.000	DISH DBS Corp.	5,750	01/12/2028	1.670.742	0,23
5.000.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	4.968.890	0,69

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 4,17% (2022: 5,15%) (Fortsetzung)					
3.750.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	3.493.117	0,49
2.500.000	Videotron Ltd.	3,625	15/06/2029	2.195.637	0,31
Kapitalgüter - 1,25% (2022: 1,26%)					
2.000.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	2.042.178	0,29
2.500.000	GrafTech Global Enterprises, Inc.	9,875	15/12/2028	1.965.625	0,27
5.000.000	JB Poindexter & Co., Inc.	7,125	15/04/2026	4.923.296	0,69
Chemikalien - 2,14% (2022: 1,13%)					
1.175.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,250	15/02/2031	1.212.776	0,17
5.000.000	NOVA Chemicals Corp.	5,000	01/05/2025	4.850.934	0,68
3.750.000	Olin Corp.	5,625	01/08/2029	3.582.690	0,50
2.800.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	3.141.448	0,44
2.500.000	Rain Carbon, Inc.	12,250	01/09/2029	2.553.125	0,35
Konsumgüter - 1,20% (2022: 1,21%)					
1.250.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	15/10/2030	1.071.608	0,15
1.750.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	30/04/2031	1.477.675	0,21
2.500.000	Coty, Inc.	6,625	15/07/2030	2.514.912	0,35
3.750.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	3.548.821	0,49
Behälter - 3,31% (2022: 3,98%)					
3.750.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	3.746.467	0,52
5.000.000	Canpack SA	3,875	15/11/2029	4.203.975	0,59
3.750.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	3.271.556	0,46
2.500.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/08/2026	2.486.147	0,35
5.000.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	4,375	15/10/2028	4.547.525	0,63
1.500.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	1.554.785	0,22
4.025.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	3.874.662	0,54
Diversifizierte Finanzdienstleister - 4,80% (2022: 5,78%)					
5.000.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	4.813.425	0,67
3.500.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	3.327.800	0,46
2.500.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	2.414.310	0,34
2.500.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	2.362.459	0,33
2.500.000	Jefferies Finance LLC	5,000	15/08/2028	2.140.638	0,30
5.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	5.128.125	0,72
2.500.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	6,000	15/01/2027	2.430.063	0,34
2.500.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	5,750	15/11/2031	2.189.497	0,30
2.500.000	Navient Corp.	5,000	15/03/2027	2.333.287	0,33
2.875.000	PRA Group, Inc.	8,375	01/02/2028	2.610.859	0,36

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 4,80% (2022: 5,78%) (Fortsetzung)					
2.500.000	United Wholesale Mortgage LLC	5,750	15/06/2027	2.352.975	0,33
2.500.000	Williams Scotsman, Inc.	4,625	15/08/2028	2.300.325	0,32
Diverse Medien - 1,33% (2022: 0,99%)					
3.750.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	3.694.938	0,52
2.500.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,125	15/08/2027	2.320.603	0,32
3.750.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	3.536.719	0,49
Energie - 13,53% (2022: 10,16%)					
5.000.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,000	01/11/2026	4.934.562	0,69
3.750.000	Baytex Energy Corp.	8,500	30/04/2030	3.837.180	0,54
2.500.000	Blue Racer Midstream LLC	6,625	15/07/2026	2.468.389	0,34
2.500.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	2.475.043	0,35
5.000.000	Civitas Resources, Inc.	8,625	01/11/2030	5.182.800	0,72
2.500.000	Crescent Energy Finance LLC	7,250	01/05/2026	2.482.975	0,35
2.500.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	2.585.737	0,36
2.500.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	2.477.225	0,35
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	2.557.502	0,36
1.250.000	EQM Midstream Partners LP	6,500	01/07/2027	1.253.118	0,17
1.250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	1.291.745	0,18
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	4,750	15/01/2031	2.228.450	0,31
4.999.558	Gulfport Energy Corp.	8,000	17/05/2026	5.065.227	0,71
7.500.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	7.397.857	1,03
7.500.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	6.958.211	0,97
5.000.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	5.059.130	0,71
1.250.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,750	15/06/2031	1.298.438	0,18
2.500.000	Range Resources Corp.	8,250	15/01/2029	2.593.700	0,36
5.000.000	Rockies Express Pipeline LLC	4,800	15/05/2030	4.523.645	0,63
2.500.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	2.516.224	0,35
5.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	4.518.327	0,63
5.000.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	4.975.790	0,69
1.250.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	15/08/2029	1.097.316	0,15
1.250.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,250	15/01/2030	1.227.331	0,17
2.500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125	15/08/2031	2.157.881	0,30
2.500.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	2.482.310	0,35
2.500.000	Venture Global LNG, Inc.	9,500	01/02/2029	2.579.407	0,36
3.750.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	3.699.298	0,52
1.250.000	Vital Energy, Inc.	10,125	15/01/2028	1.273.869	0,18
3.750.000	Vital Energy, Inc.	9,750	15/10/2030	3.761.239	0,52
Unterhaltung und Film - null (2022: 0,50%)					

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Umwelt - null (2022: 0,23%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,95% (2022: 1,10%)					
2.500.000	Albertsons Cos., Inc.	4,625	15/01/2027	2.403.957	0,33
5.000.000	Albertsons Cos., Inc.	3,500	15/03/2029	4.435.621	0,62
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,77% (2022: 1,53%)					
5.000.000	BellRing Brands, Inc.	7,000	15/03/2030	5.089.200	0,71
5.000.000	Post Holdings, Inc.	4,625	15/04/2030	4.470.379	0,62
3.750.000	Simmons Foods, Inc.	4,625	01/03/2029	3.118.782	0,44
Glücksspiel - 5,00% (2022: 2,83%)					
5.000.000	Boyd Gaming Corp.	4,750	15/06/2031	4.428.929	0,62
7.525.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	7.488.065	1,04
2.500.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	2.549.315	0,36
2.500.000	Caesars Entertainment, Inc.	4,625	15/10/2029	2.196.891	0,31
2.575.000	Caesars Entertainment, Inc.	7,000	15/02/2030	2.580.961	0,36
2.500.000	Churchill Downs, Inc.	5,500	01/04/2027	2.412.496	0,34
2.500.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	2.326.123	0,32
5.000.000	Light & Wonder International, Inc.	7,500	01/09/2031	5.077.290	0,71
2.500.000	Ontario Gaming GTA LP	8,000	01/08/2030	2.526.933	0,35
5.000.000	Station Casinos LLC	4,625	01/12/2031	4.242.450	0,59
Gesundheitswesen - 8,78% (2022: 8,64%)					
2.500.000	AdaptHealth LLC	6,125	01/08/2028	2.150.538	0,30
7.500.000	AMN Healthcare, Inc.	4,625	01/10/2027	6.975.409	0,97
1.375.000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	3,125	15/02/2029	1.154.381	0,16
2.500.000	Community Health Systems, Inc.	5,625	15/03/2027	2.232.597	0,31
2.500.000	Community Health Systems, Inc.	5,250	15/05/2030	1.974.387	0,28
2.500.000	DaVita, Inc.	4,625	01/06/2030	2.115.195	0,29
2.500.000	DaVita, Inc.	3,750	15/02/2031	1.962.329	0,27
5.000.000	Fortrea Holdings, Inc.	7,500	01/07/2030	4.956.250	0,69
2.500.000	IQVIA, Inc.	6,500	15/05/2030	2.525.000	0,35
2.500.000	Legacy LifePoint Health LLC	4,375	15/02/2027	2.191.088	0,31
5.000.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	4.445.551	0,62
2.500.000	ModivCare, Inc.	5,875	15/11/2025	2.435.687	0,34
2.500.000	MPH Acquisition Holdings LLC	5,500	01/09/2028	2.166.525	0,30
4.400.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	3.573.986	0,50
5.000.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	4.173.400	0,58
5.000.000	Prime Healthcare Services, Inc.	7,250	01/11/2025	4.703.309	0,66
2.500.000	Select Medical Corp.	6,250	15/08/2026	2.483.570	0,35
5.000.000	Tenet Healthcare Corp.	4,875	01/01/2026	4.917.102	0,69

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 8,78% (2022: 8,64%) (Fortsetzung)					
3.000.000	Tenet Healthcare Corp.	5,125	01/11/2027	2.882.847	0,40
3.250.000	Tenet Healthcare Corp.	4,250	01/06/2029	2.915.831	0,41
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,11% (2022: 7,27%)					
7.500.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	7.083.300	0,99
3.750.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	8,875	01/09/2031	3.762.024	0,53
2.500.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	5,625	01/06/2029	2.094.528	0,29
2.500.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	2.466.612	0,34
2.500.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	2.264.870	0,32
2.500.000	HAT Holdings I LLC	3,750	15/09/2030	1.971.784	0,28
2.500.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	2.294.843	0,32
2.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,500	15/02/2031	2.166.462	0,30
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	2.417.772	0,34
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,750	15/06/2029	2.178.690	0,30
1.350.000	LGI Homes, Inc.	8,750	15/12/2028	1.389.454	0,19
3.625.000	MasTec, Inc.	6,625	15/08/2029	3.256.568	0,45
5.000.000	SBA Communications Corp.	3,875	15/02/2027	4.709.342	0,66
2.500.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	2.498.554	0,35
2.500.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	2.515.027	0,35
3.750.000	Service Properties Trust	5,250	15/02/2026	3.529.894	0,49
2.500.000	Shea Homes LP	4,750	15/02/2028	2.333.287	0,33
2.500.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	2.295.038	0,32
3.750.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	3.434.175	0,48
3.475.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	3.423.507	0,48
Hotels - 0,88% (2022: 1,00%)					
7.500.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4,875	01/07/2031	6.303.034	0,88
Versicherungswesen - 0,61% (2022: null)					
5.000.000	Acrisure LLC	4,250	15/02/2029	4.369.879	0,61
Freizeit - 4,84% (2022: 3,88%)					
10.000.000	Carnival Corp.	5,750	01/03/2027	9.511.638	1,33
3.750.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,370	01/05/2028	4.077.184	0,57
3.750.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	3.678.470	0,51
3.550.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500	31/08/2026	3.457.448	0,48
5.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,620	15/08/2027	5.426.440	0,76
3.750.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500	01/04/2028	3.585.464	0,50
2.500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	8,250	15/01/2029	2.617.383	0,36
2.500.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	2.335.680	0,33

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 1,92% (2022: 1,97%)					
3.750.000	ERO Copper Corp.	6,500	15/02/2030	3.200.613	0,45
3.750.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,500	01/06/2031	3.033.190	0,42
2.500.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	2.594.175	0,36
5.000.000	Perenti Finance Pty. Ltd.	6,500	07/10/2025	4.912.500	0,69
Restaurants - 2,50% (2022: 3,26%)					
2.500.000	1011778 BC ULC	3,875	15/01/2028	2.303.157	0,32
2.500.000	1011778 BC ULC	4,375	15/01/2028	2.324.794	0,33
2.025.000	Brinker International, Inc.	8,250	15/07/2030	2.034.507	0,28
3.750.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	3.746.454	0,52
3.750.000	Raising Cane's Restaurants LLC	9,375	01/05/2029	3.943.887	0,55
3.750.000	Yum! Brands, Inc.	5,375	01/04/2032	3.552.622	0,50
Dienstleistungen - 6,34% (2022: 4,48%)					
5.000.000	ADT Security Corp.	4,125	01/08/2029	4.447.825	0,62
2.525.000	Avis Budget Car Rental LLC	8,000	15/02/2031	2.470.756	0,35
5.000.000	Clarivate Science Holdings Corp.	3,875	01/07/2028	4.516.083	0,63
2.500.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	2.465.625	0,34
5.000.000	Garda World Security Corp.	4,625	15/02/2027	4.759.133	0,67
5.000.000	Graham Holdings Co.	5,750	01/06/2026	4.874.318	0,68
2.500.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	2.549.275	0,36
1.250.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	1.296.113	0,18
3.750.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	3.790.312	0,53
7.025.000	United Rentals North America, Inc.	3,750	15/01/2032	5.963.622	0,83
5.000.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	5.104.375	0,71
3.750.000	ZipRecruiter, Inc.	5,000	15/01/2030	3.171.637	0,44
Stahl - 0,34% (2022: 0,68%)					
2.500.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	6,750	15/04/2030	2.435.514	0,34
Einzelhandelsriesen - 2,11% (2022: 2,69%)					
1.250.000	Bath & Body Works, Inc.	6,750	01/07/2036	1.163.479	0,16
5.000.000	Evergreen Acqco 1 LP	0,000	26/04/2028	5.187.500	0,72
1.800.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	1.701.964	0,24
2.500.000	LCM Anlagen Holdings II LLC	4,875	01/05/2029	2.185.502	0,31
2.500.000	LCM Anlagen Holdings II LLC	8,250	01/08/2031	2.514.654	0,35
2.500.000	Macy's Retail Holdings LLC	5,875	01/04/2029	2.352.000	0,33
Technologie - 2,40% (2022: 1,26%)					
5.000.000	NCR Voyix Corp.	5,125	15/04/2029	4.583.326	0,64
5.000.000	Open Text Corp.	3,875	15/02/2028	4.558.636	0,63

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Technologie - 2,40% (2022: 1,26%) (Fortsetzung)					
5.000.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	4.279.880	0,60
1.800.000	Seagate HDD Cayman	8,250	15/12/2029	1.912.853	0,27
1.775.000	Seagate HDD Cayman	8,500	15/07/2031	1.898.322	0,26
Telekommunikation - 5,88% (2022: 9,30%)					
3.750.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	3.687.863	0,51
5.000.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	4.805.584	0,67
2.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,750	15/05/2030	2.498.413	0,35
3.750.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	3.696.837	0,52
5.000.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	4.492.500	0,63
1.325.000	Hughes Satellite Systems Corp.	6,625	01/08/2026	1.043.557	0,15
3.750.000	Iliad Holding SASU	6,500	15/10/2026	3.653.951	0,51
5.000.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	4.649.311	0,65
2.500.000	Level 3 Financing, Inc.	3,400	01/03/2027	2.108.325	0,29
2.500.000	Level 3 Financing, Inc.	4,250	01/07/2028	1.048.413	0,15
3.750.000	Qwest Corp.	7,250	15/09/2025	3.547.125	0,49
5.000.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	4.964.078	0,69
2.500.000	Zayo Group Holdings, Inc.	4,000	01/03/2027	1.910.120	0,27
Versorgungsbetriebe - 2,84% (2022: 3,58%)					
1.250.000	Calpine Corp.	4,625	01/02/2029	1.130.988	0,16
1.250.000	Calpine Corp.	5,000	01/02/2031	1.106.570	0,15
5.000.000	Calpine Corp.	3,750	01/03/2031	4.287.996	0,60
2.500.000	Clearway Energy Operating LLC	4,750	15/03/2028	2.343.165	0,33
2.500.000	Clearway Energy Operating LLC	3,750	15/02/2031	2.093.681	0,29
2.500.000	NRG Energy, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	2.478.332	0,34
2.173.445	NSG Holdings LLC	7,750	15/12/2025	2.173.456	0,30
2.100.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	1.704.412	0,24

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,46% (2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,84% (2022: 3,58%) (Fortsetzung)					
3.225.000	Vistra Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	3.066.201	0,43
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 712.211.105)				698.373.981	97,46
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 712.211.105)				698.373.981	97,46
Anlagen (Kosten: USD 712.211.105)				698.373.981	97,46

FINANZDERIVATE - 1,56% (2022: 1,68%)

Devisenforwards - 1,56% (2022: 1,68%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
17/01/2024	State Street Bank	CHF 11.943.564	USD 13.325.447	4	477.632	0,06
14/02/2024	State Street Bank	CHF 10.764.945	USD 12.074.825	3	402.962	0,05
08/12/2023	State Street Bank	CHF 12.228.306	USD 13.816.357	3	252.275	0,04
17/01/2024	State Street Bank	EUR 186.888.189	USD 199.046.536	13	5.271.211	0,72
14/02/2024	State Street Bank	EUR 168.579.319	USD 180.699.438	11	3.817.318	0,52
08/12/2023	State Street Bank	EUR 183.218.987	USD 196.935.456	13	3.005.724	0,41
17/01/2024	State Street Bank	GBP 2.157.935	USD 2.646.857	3	86.010	0,01
14/02/2024	State Street Bank	GBP 1.949.169	USD 2.398.837	3	70.061	0,01
08/12/2023	State Street Bank	GBP 2.003.590	USD 2.499.431	3	37.066	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 12.542.331	EUR 11.425.046	5	74.533	0,01
14/02/2024	State Street Bank	USD 270.213	EUR 245.460	1	1.546	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 4.395	GBP 3.462	1	13	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 13.652.516	USD 15.020.822	5	(77.603)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 453.062	CHF 403.582	1	(14.735)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.588.096	CHF 1.419.715	6	(52.657)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 6.412.339	CHF 5.712.141	10	(159.463)	(0,02)
14/02/2024	State Street Bank	USD 12.655.405	EUR 11.800.426	3	(260.630)	(0,04)
08/12/2023	State Street Bank	USD 35.008.608	EUR 32.769.977	30	(752.245)	(0,08)
17/01/2024	State Street Bank	USD 35.914.214	EUR 33.722.898	14	(953.748)	(0,13)
14/02/2024	State Street Bank	USD 153.366	GBP 124.676	2	(4.554)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 324.721	GBP 263.588	13	(8.976)	(0,00)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,56% (2022: 1,68%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 1,56% (2022: 1,68%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVER- MÖGENS
17/01/2024	State Street Bank	USD 435.364	GBP 356.467	7	(16.074)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					13.496.351	1,83
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(2.300.685)	(0,27)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					11.195.666	1,56
Summe der Finanzderivate					11.195.666	1,56

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVER- MÖGENS
Anlagenbestand	709.569.647	99,02
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 1,89%)	17.018.142	2,37
Forderungen (2022: 1,85%)	16.113.812	2,25
Total	742.701.601	103,64
Verbindlichkeiten (2022: (0,47)%)	(26.081.839)	(3,64)
NIW	716.619.762	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD716.619.762	USD860.098.347	USD1.296.126.426
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF4.210.890	CHF1.784.063	CHF2.531.936
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF4.068.854	CHF3.080.907	CHF3.582.266
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF17.769.835	CHF22.882.474	CHF26.410.568
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF1.257.514	CHF4.267.290	CHF5.183.624
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF928.643	CHF1.882.158	CHF2.274.301
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR11.276.841	EUR8.397.500	EUR8.884.607
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR45.911.824	EUR50.929.476	EUR69.581.018
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR2.201.850	EUR2.340.229	EUR2.459.532
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR21.048.191	EUR16.805.523	EUR20.765.959
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	EUR165.239	EUR187.537
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR342.239.763	EUR323.354.633	EUR499.664.937
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR1.817.935	EUR5.621.804	EUR6.043.118
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR83.461	EUR116.871
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR452.712	EUR394.856	EUR373.474

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR48.750.530	EUR67.327.200	EUR109.703.700
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	GBP42.325
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP386.056	GBP1.754.105	GBP2.163.891
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP151.145	GBP304.427
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP5.116.684	GBP7.864.977	GBP9.938.065
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	SEK1.413.886	SEK2.165.313
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD14.726.845	USD29.842.564	USD43.406.539
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	USD65.487.403	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD64.045.800	USD73.978.596	USD101.890.312
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD36.009.223	USD39.573.165	USD63.059.100
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD14.298.156	USD82.716.134	USD83.187.619
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD15.201.950	USD17.927.784	USD81.999.802
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD12.808.478	USD7.563.707	USD40.021.401
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD3.250.824	USD6.133.466	USD14.087.133
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	42.312	18.364	22.980
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	32.272	24.818	25.229
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	164.688	217.452	221.528
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	15.631	51.500	52.381
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	13.850	27.250	27.584
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	38.064	29.479	27.481
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	407.706	472.006	570.133
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	22.056	24.188	22.762
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	78.971	65.249	70.799
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	636	636
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	3.703.092	3.460.559	4.486.128
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	26.324	80.507	72.590
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	1.093	1.285
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	5.945	5.128	4.071
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	593.000	810.000	1.107.000
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	215
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	3.054	14.728	16.287
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	1.939	3.318
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	61.506	95.091	102.044
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	13.472	18.071
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	46.289	100.163	131.210
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	638.341	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	468.445	579.815	721.730
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	126.495	147.700	211.119
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	97.665	605.979	551.518
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	186.825	223.650	582.571
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	144.126	86.393	678.062
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	39.228	75.119	148.270
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF99,52	CHF97,15	CHF110,18

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF126,08	CHF124,14	CHF141,99
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF107,90	CHF105,23	CHF119,22
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF80,45	CHF82,86	CHF98,96
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF67,05	CHF69,07	CHF82,45
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR296,26	EUR284,86	EUR323,30
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR112,61	EUR107,90	EUR122,03
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR99,83	EUR96,75	EUR110,69
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR266,53	EUR257,56	EUR293,79
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	EUR259,81	EUR294,87
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR92,42	EUR93,44	EUR111,38
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR69,06	EUR69,83	EUR83,25
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR76,36	EUR90,95
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR76,15	EUR77,00	EUR91,74
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR82,21	EUR83,12	EUR99,10
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	GBP196,86
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP126,41	GBP119,10	GBP132,86
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP77,95	GBP91,75
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP83,19	GBP82,71	GBP97,39
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	SEK104,95	SEK119,15
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD318,15	USD297,94	USD330,84
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	USD102,59	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD136,72	USD127,59	USD141,18
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD284,67	USD267,93	USD299,00
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD146,40	USD136,50	USD150,89
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD81,37	USD80,16	USD93,31
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD88,87	USD87,55	USD99,58
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD82,87	USD81,65	USD95,01

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	14,23
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	79,51
OTC-Derivate	1,81
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,45
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Europeyield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,11% (2022: 93,53%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,11% (2022: 93,53%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,34% (2022: 1,04%)					
1.950.000	Rolls-Royce PLC	3,375	18/06/2026	2.128.435	0,34
Fluggesellschaften - 1,00% (2022: 1,14%)					
4.000.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	4.363.600	0,69
2.100.000	International Consolidated Airlines Group SA	3,750	25/03/2029	1.951.047	0,31
Automobilhersteller und Automobilteile - 10,49% (2022: 6,76%)					
5.675.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	5.976.797	0,95
4.150.000	Dana Financing Luxembourg SARL	8,500	15/07/2031	4.430.042	0,70
7.200.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	6.801.120	1,08
2.000.000	Forvia SE	3,750	15/06/2028	1.911.260	0,30
7.175.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	7.680.263	1,21
2.500.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	2.425.125	0,38
2.500.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	2.335.250	0,37
7.900.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	7.649.412	1,21
5.100.000	TI Automotive Finance PLC	3,750	15/04/2029	4.537.980	0,72
3.000.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	3.066.690	0,49
2.600.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	2.493.062	0,39
5.200.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	4.774.796	0,76
1.900.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.969.350	0,31
2.500.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	2.609.500	0,41
2.500.000	ZF Finance GmbH	5,750	03/08/2026	2.547.200	0,40
5.500.000	ZF Finance GmbH	2,750	25/05/2027	5.131.720	0,81
Bankwesen - 4,81% (2022: 3,86%)					
6.000.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	6.220.020	0,98
2.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	17/01/2030	1.902.600	0,30
4.800.000	Commerzbank AG	Variabel	05/10/2033	4.917.312	0,78
4.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	4.656.807	0,74
3.525.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	3.661.312	0,58
3.000.000	Unicaja Banco SA	Variabel	15/11/2027	3.114.390	0,49
3.500.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	3.836.634	0,61
2.200.000	Volksbank Wien AG	Variabel	Ewige Anleihe	2.124.914	0,33
Rundfunk - null (2022: 1,45%)					
Baumaterialien - 1,44% (2022: 1,32%)					
3.150.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	3.122.816	0,49
3.400.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	3.121.064	0,49
3.800.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	2.897.880	0,46

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,53% (2022: 0,80%)					
700.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	3,500	01/03/2028	651.525	0,10
2.975.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	2.833.985	0,45
2.475.000	United Group BV	Variabel	15/02/2026	2.478.886	0,39
2.200.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	1.988.338	0,32
1.875.000	UPCB Finance VII Ltd.	3,625	15/06/2029	1.725.337	0,27
Chemikalien - 0,95% (2022: 3,01%)					
2.075.000	Azelis Finance NV	5,750	15/03/2028	2.121.957	0,34
1.550.000	Monitchem HoldCo 3 SA	8,750	01/05/2028	1.550.853	0,24
2.250.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	2.313.607	0,37
Konsumgüter - 0,53% (2022: 0,10%)					
3.400.000	Spectrum Brands, Inc.	4,000	01/10/2026	3.338.834	0,53
Behälter - 3,29% (2022: 2,88%)					
3.983.000	Canpack SA	2,375	01/11/2027	3.492.832	0,55
4.000.000	Crown European Holdings SA	4,750	15/03/2029	4.000.000	0,63
2.900.000	Fiber Bidco Spa	Variabel	25/10/2027	2.944.225	0,46
2.850.000	Fiber Bidco Spa	11,000	25/10/2027	3.085.467	0,49
1.700.000	Huhtamaki OYJ	5,125	24/11/2028	1.736.975	0,27
1.600.000	Silgan Holdings, Inc.	3,250	15/03/2025	1.575.472	0,25
1.400.000	Silgan Holdings, Inc.	2,250	01/06/2028	1.246.238	0,20
2.900.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	2.754.942	0,44
Diversifizierte Finanzdienstleister - 2,99% (2022: 3,21%)					
2.525.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	8,500	15/01/2031	3.047.169	0,48
2.800.000	Intrum AB	3,000	15/09/2027	1.987.804	0,31
2.050.000	Iqera Group SAS	Variabel	15/02/2027	1.793.934	0,28
3.225.000	Kane Bidco Ltd.	5,000	15/02/2027	3.080.875	0,49
1.500.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	1.604.417	0,25
3.000.000	Nexi SpA	2,125	30/04/2029	2.565.270	0,41
3.000.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	2.942.040	0,47
2.000.000	Worldline SA	0,250	18/09/2024	1.916.740	0,30
Energie - 5,74% (2022: 6,42%)					
3.250.000	APA Infrastructure Ltd.	Variabel	09/11/2083	3.311.067	0,52
2.389.000	Consolidated Energy Finance SA	5,000	15/10/2028	1.836.305	0,29
3.500.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	3.104.465	0,49
3.575.000	Petroleos Mexicanos	2,750	21/04/2027	2.867.729	0,45
2.400.000	Petroleos Mexicanos	4,875	21/02/2028	1.989.120	0,32
1.025.000	Petroleos Mexicanos	4,750	26/02/2029	804.164	0,13

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Energie - 5,74% (2022: 6,42%) (Fortsetzung)					
1.175.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.066.583	0,17
250.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	241.065	0,04
4.800.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	4.509.072	0,71
2.900.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	2.820.279	0,45
5.725.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	5.831.943	0,92
8.600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	7.893.510	1,25
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,86% (2022: 1,32%)					
3.600.000	Bellis Acquisition Co. PLC	4,500	16/02/2026	3.911.375	0,62
4.900.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	4.658.759	0,74
3.300.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	3.170.508	0,50
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,36% (2022: 2,58%)					
3.000.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	3.230.276	0,51
4.175.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	4.108.993	0,65
1.200.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	1.268.364	0,20
Glücksspiel - 5,07% (2022: 4,60%)					
4.550.000	888 Acquisitions Ltd.	Variabel	15/07/2028	4.385.472	0,69
6.725.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	Variabel	15/02/2028	6.833.474	1,08
1.725.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	1.775.715	0,28
4.975.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	4.692.918	0,74
900.000	Cirsa Finance International SARL	10,370	30/11/2027	977.607	0,16
1.900.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	1.953.713	0,31
6.675.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	6.729.668	1,06
4.775.000	Playtech PLC	5,875	28/06/2028	4.745.069	0,75
Gesundheitswesen - 7,47% (2022: 8,01%)					
4.000.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.719.280	0,59
3.300.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	2.999.436	0,48
2.900.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	2.871.696	0,45
4.000.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	3.495.640	0,55
2.500.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	2.372.825	0,38
1.300.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	1.335.126	0,21
3.975.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Variabel	15/05/2030	4.051.042	0,64
2.228.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	2.169.515	0,34
3.750.000	Gruenthal GmbH	6,750	15/05/2030	3.904.688	0,62
1.300.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	1.159.067	0,18
6.150.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	6.287.699	0,99
4.400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	4.154.638	0,66

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 7,47% (2022: 8,01%) (Fortsetzung)					
1.900.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	2.001.365	0,32
7.500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,375	09/05/2030	6.730.492	1,06
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,40% (2022: 5,38%)					
2.000.000	Aroundtown SA	1,000	07/01/2025	1.884.180	0,30
2.800.000	Aroundtown SA	Variabel	Ewige Anleihe	956.508	0,15
2.075.000	Assemblin Group AB	Variabel	05/07/2029	2.104.818	0,33
3.555.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	2.919.366	0,46
2.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	1.970.640	0,31
3.600.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	3,625	29/10/2029	3.163.068	0,50
1.400.000	BRANICKS Group AG	2,250	22/09/2026	530.502	0,08
3.400.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	3.097.910	0,49
2.500.000	Heimstaden Bostad AB	1,125	21/01/2026	2.058.250	0,33
4.100.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	1.549.513	0,25
1.700.000	SATO OYJ	1,375	24/02/2028	1.372.308	0,22
3.900.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	3.347.058	0,53
3.500.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	2.636.725	0,42
3.390.000	Vivion Anlagen SARL	6,500	28/02/2029	2.558.195	0,40
3.900.000	Webuild SpA	7,000	27/09/2028	3.983.109	0,63
Hotels - 1,00% (2022: 0,25%)					
3.000.000	NH Hotel Group SA	4,000	02/07/2026	2.919.900	0,46
2.850.000	TVL Finance PLC	10,250	28/04/2028	3.390.604	0,54
Versicherungswesen - 0,48% (2022: 0,73%)					
2.735.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	3.015.636	0,48
Freizeit - 1,62% (2022: 0,68%)					
2.300.000	Deuce Finco PLC	5,500	15/06/2027	2.415.728	0,38
1.750.000	Deuce Finco PLC	Variabel	15/06/2027	1.722.910	0,27
5.000.000	Loarre Anlagen SARL	6,500	15/05/2029	4.807.950	0,76
1.283.000	Loarre Anlagen SARL	Variabel	15/05/2029	1.293.469	0,21
Metalle und Bergbau - null (2022: 1,40%)					
Restaurants - 1,33% (2022: null)					
4.340.000	Burger King France SAS	Variabel	01/11/2026	4.364.782	0,69
3.875.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	4.047.901	0,64

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 8,37% (2022: 10,32%)					
4.225.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	4.125.163	0,65
3.925.000	Arena Luxembourg Finance SARL	1,875	01/02/2028	3.428.134	0,54
6.775.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	6.860.094	1,09
4.325.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	4.390.567	0,69
2.000.000	InPost SA	2,250	15/07/2027	1.811.224	0,29
3.175.000	Kapla Holding SAS	Variabel	15/07/2027	3.231.261	0,51
1.900.000	Loxam SAS	2,875	15/04/2026	1.798.407	0,28
4.900.000	Loxam SAS	3,750	15/07/2026	4.729.921	0,75
4.325.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	4.229.893	0,67
3.200.000	RAC Bond Co. PLC	5,250	04/11/2046	3.147.118	0,50
2.775.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	2.468.557	0,39
3.190.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	3.033.116	0,48
4.200.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	3.927.462	0,62
600.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	622.428	0,10
2.000.000	Verisure Midholding AB	5,250	15/02/2029	1.838.540	0,29
3.425.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	3.267.663	0,52
Einzelhandelsriesen - 2,24% (2022: 1,61%)					
5.375.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	6.357.704	1,00
2.725.000	B&M European Value Retail SA	8,125	15/11/2030	3.267.124	0,52
4.500.000	PrestigeBidCo GmbH	Variabel	15/07/2027	4.559.850	0,72
Technologie - 2,50% (2022: 3,50%)					
3.000.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	3.042.270	0,48
4.700.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	4.838.462	0,76
925.000	Green Bidco SA	10,250	15/07/2028	857.309	0,14
3.050.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	3.181.119	0,50
3.800.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	3.903.702	0,62
Telekommunikation - 12,88% (2022: 13,11%)					
1.800.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	1.507.194	0,24
4.250.000	Altice France SA	3,375	15/01/2028	3.155.625	0,50
3.500.000	eircom Finance DAC	2,625	15/02/2027	3.286.710	0,52
3.100.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	3.067.636	0,48
4.900.000	iliad SA	5,375	14/06/2027	4.965.464	0,79
1.500.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	1.503.975	0,24
6.850.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	05/01/2026	6.879.249	1,09
9.000.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	7.780.518	1,23
2.725.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.727.616	0,43
4.700.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.222.480	0,67
5.500.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	5.567.760	0,88

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,11% (2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 12,88% (2022: 13,11%) (Fortsetzung)					
7.255.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	7.767.421	1,23
1.800.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.480.104	0,23
1.600.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.513.936	0,24
6.300.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.399.414	1,01
2.000.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5,250	15/05/2029	2.080.329	0,33
7.375.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	7.483.132	1,18
4.100.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	3.826.858	0,60
7.600.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	6.257.688	0,99
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,09% (2022: 4,65%)					
2.500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.192.900	0,35
3.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.104.475	0,49
3.350.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,625	30/05/2027	3.102.234	0,49
5.350.000	Mundys SpA	1,875	12/02/2028	4.746.039	0,75
6.900.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	6.402.165	1,01
Versorgungsbetriebe - 5,33% (2022: 3,40%)					
4.400.000	EDP - Energias de Portugal SA	Variabel	14/03/2082	3.842.432	0,61
2.600.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.663.582	0,42
10.600.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	9.541.590	1,51
1.800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.003.680	0,32
6.000.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	6.195.180	0,98
3.100.000	Naturgy Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.064.009	0,48
4.900.000	NGG Finance PLC	Variabel	05/09/2082	4.350.220	0,69
2.000.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.049.140	0,32
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 583.990.402)				588.864.715	93,11
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 583.990.402)				588.864.715	93,11

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,95% (2022: 1,00%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 1,00%)					
Chemikalien - 0,47% (2022: null)					
3.000.000	Strongbridge Biopharma	Variabel	08/11/2027	2.976.135	0,47

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,95% (2022: 1,00%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,91% (2022: null)					
6.000.000	Upfield BV	Variabel	02/01/2028	5.735.640	0,91
Glücksspiel - 1,78% (2022: null)					
7.240.000	GVC Holdings Ltd.	Variabel	30/06/2028	7.259.331	1,15
4.000.000	Stars Group Holdings BV		21/07/2026	4.012.500	0,63
Dienstleistungen - 0,56% (2022: Nil)					
3.500.000	Albion Financing 3 SARL	Variabel	17/08/2026	3.513.125	0,56
Telekommunikation - 1,23% (2022: null)					
3.900.000	Altice Financing SA	Variabel	31/10/2027	3.733.158	0,59
4.100.000	Vmed O2 UK Holdco 4 Ltd.	Variabel	15/10/2031	4.080.033	0,64
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 31.308.696)				31.309.922	4,95
Anlagen (Kosten: EUR 615.299.098)				620.174.637	98,06

FINANZDERIVATE - (0,19)% (2022: (0,23)%)

Devisenforwards - (0,19)% (2022: (0,27)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
14/02/2024	State Street Bank	CHF 2.978.916	EUR 3.117.203	3	37.458	0,00
17/01/2024	State Street Bank	CHF 2.888.057	EUR 3.025.932	4	27.049	0,00
08/12/2023	State Street Bank	CHF 2.936.992	EUR 3.088.912	5	7.484	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 22.731.682	GBP 19.588.047	3	7.675	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 3.218	SEK 36.771	1	2	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 2.887.103	USD 3.068.394	14	75.334	0,01
17/01/2024	State Street Bank	EUR 2.343.943	USD 2.505.871	5	51.838	0,01
14/02/2024	State Street Bank	EUR 26.395	USD 28.275	1	562	0,00
08/12/2023	State Street Bank	GBP 13.588.564	EUR 15.644.240	9	119.793	0,01
17/01/2024	State Street Bank	GBP 12.343.154	EUR 14.205.245	10	92.975	0,01
14/02/2024	State Street Bank	GBP 4.910.823	EUR 5.625.958	6	57.025	0,00
08/12/2023	State Street Bank	SEK 8.059.657	EUR 678.276	5	26.641	0,00
14/02/2024	State Street Bank	SEK 7.416.116	EUR 635.155	4	13.606	0,00
17/01/2024	State Street Bank	SEK 7.840.096	EUR 677.946	5	7.924	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 150.000	EUR 136.142	1	902	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 20.084	CHF 19.199	1	(248)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 57.834	CHF 55.266	4	(588)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 120.813	CHF 116.316	1	(1.816)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 11.487.884	GBP 9.965.352	9	(72.878)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 31.899.067	GBP 27.710.981	8	(201.127)	(0,03)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,19)% (2022: (0,23)% (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,19)% (2022: (0,27)% (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
14/02/2024	State Street Bank	EUR 33.329.357	GBP 29.065.735	11	(306.570)	(0,03)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 46.146	SEK 535.442	5	(697)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 72.980	SEK 856.448	11	(1.926)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 918.354	USD 1.006.828	2	(4.268)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	GBP 593.977	EUR 689.315	3	(245)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	SEK 1.951	EUR 172	1	(1)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 20.633.511	EUR 19.187.988	10	(280.171)	(0,04)
14/02/2024	State Street Bank	USD 19.633.613	EUR 18.305.551	9	(367.773)	(0,06)
17/01/2024	State Street Bank	USD 19.942.113	EUR 18.736.348	6	(495.427)	(0,07)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					526.268	0,04
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.733.735)	(0,23)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(1.207.467)	(0,19)

Offene Futureskontrakte - null (2022: 0,04%)

Summe der Finanzderivate	(1.207.467)	(0,19)
---------------------------------	--------------------	---------------

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTOVER- MÖGENS
Anlagenbestand	618.967.170	97,87
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 4,03%)	11.498.934	1,82
Forderungen (2022: 3,98%)	18.693.287	2,96
Total	649.159.391	102,65
Verbindlichkeiten (2022: (2,31)%)	(16.704.851)	(2,65)
NIW	632.454.540	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	EUR632.454.540	EUR574.095.597	EUR817.931.347
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF8.780.085	CHF8.610.248	CHF12.528.619
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR187.116.751	EUR181.086.414	EUR296.192.813
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR139.305.430	EUR125.387.956	EUR209.151.252
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR15.595.129	EUR12.358.094	EUR16.325.803
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR20.273.477	EUR17.279.220	EUR22.698.397

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR107.580.444	EUR76.707.155	EUR72.864.602
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR95.955.498	EUR91.180.170	EUR107.716.115
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	-	EUR597.878
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR2.113.416	EUR867.265	EUR1.000.798
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR1.530.843	EUR2.146.955	EUR2.192.115
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.127.050	GBP1.674.258	GBP1.105.864
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP409.374	GBP479.389	GBP621.526
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP10.280	GBP110.725	GBP123.246
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY9.264.956	JPY36.314.244
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK22.446.336	SEK23.577.481	SEK29.384.566
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD21.021.749	USD24.155.113	USD35.263.390
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD20.180.410	USD19.593.828	USD26.898.253
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD793.166	USD719.658	USD833.338
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD12.520.008	USD10.385.042	USD12.646.296
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	USD23.285	USD5.097.985
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD10.387	USD102.465	USD109.174
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	88.500	92.464	123.083
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	747.301	783.381	1.172.298
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	989.385	968.022	1.482.396
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	140.865	119.958	143.827
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	168.133	154.458	184.705
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	787.731	611.115	533.533
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.284.889	1.283.324	1.344.267
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	-	6.004
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	22.630	9.761	9.990
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	16.747	24.689	22.348
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	5.733	9.367	5.737
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	3.990	4.990	5.813
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	100	1.230	1.230
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	7.720.797	27.720.797
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	140.062	158.803	180.728
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	136.798	174.116	237.368
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	178.162	192.266	247.363
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5.607	5.607	6.033
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	78.456	72.410	82.715
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	229	45.384
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	100	1.100	1.062
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF99,21	CHF93,12	CHF101,79
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR250,39	EUR231,16	EUR252,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR140,80	EUR129,53	EUR141,09
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR110,71	EUR103,02	EUR113,51
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR120,58	EUR111,87	EUR122,89
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR136,57	EUR125,52	EUR136,57

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR74,68	EUR71,05	EUR80,13
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	-	EUR99,58
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR93,39	EUR88,85	EUR100,18
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR91,41	EUR86,96	EUR98,09
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP196,59	GBP178,74	GBP192,76
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP102,60	GBP96,07	GBP106,92
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP102,80	GBP90,02	GBP100,20
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY1,20	JPY1,31
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK160,26	SEK148,47	SEK162,59
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD153,67	USD138,73	USD148,56
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD113,27	USD101,91	USD108,74
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD141,46	USD128,35	USD138,13
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD159,58	USD143,42	USD152,89
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	USD101,68	USD112,33
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD103,87	USD93,15	USD102,80

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	95,28
OTC-Derivate	0,08
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,64
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,91% (2022: 92,66%)					
STAATSANLEIHEN - 2,21% (2022: null)					
Schatzpapiere - 2,21% (2022: null)					
4.000.000	U.S. Treasury Bonds	4,125	15/08/2053	3.740.938	2,21
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 3.677.344)				3.740.938	2,21
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,70% (2022: 92,66%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 1,21%)					
Fluggesellschaften - 0,72% (2022: 1,88%)					
791.667	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	779.978	0,46
450.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	431.667	0,26
Automobilhersteller und Automobilteile - 6,06% (2022: 4,77%)					
1.500.000	Adient Global Holdings Ltd.	4,875	15/08/2026	1.445.115	0,85
900.000	Allison Transmission, Inc.	5,875	01/06/2029	871.709	0,52
500.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	482.658	0,29
900.000	Dana, Inc.	4,500	15/02/2032	738.557	0,44
450.000	Ford Motor Co.	5,291	08/12/2046	367.270	0,22
475.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,000	13/11/2030	408.404	0,24
700.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	817.555	0,48
1.000.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	775.236	0,46
1.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	890.964	0,53
1.000.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	1.056.491	0,62
700.000	TI Automotive Finance PLC	3,750	15/04/2029	679.603	0,40
1.500.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	1.708.336	1,01
Bankwesen - 8,90% (2022: 9,41%)					
1.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	1.357.333	0,80
1.000.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	1.137.105	0,67
1.100.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	1.109.378	0,66
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA	Variabel	Ewige Anleihe	964.723	0,57
500.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	486.588	0,29
1.000.000	Bancolombia SA	Variabel	18/12/2029	906.649	0,54
1.000.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	876.000	0,52
1.370.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.376.165	0,81
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	05/10/2033	1.117.767	0,66
1.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	1.297.288	0,77
900.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	799.542	0,47
1.000.000	Itau Unibanco Holding SA	Variabel	21/11/2029	977.113	0,58
1.000.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	905.110	0,54

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,91% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,70% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 8,90% (2022: 9,41%) (Fortsetzung)					
825.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	934.967	0,55
800.000	Standard Bank Group Ltd.	Variabel	31/05/2029	793.626	0,47
Rundfunk - 1,79% (2022: 2,63%)					
408.000	Belo Corp.	7,750	01/06/2027	415.995	0,25
127.000	Belo Corp.	7,250	15/09/2027	126.021	0,08
525.000	Gray Escrow II, Inc.	5,375	15/11/2031	374.696	0,22
50.000	Gray Television, Inc.	7,000	15/05/2027	45.360	0,03
1.150.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.018.839	0,60
500.000	Sirius XM Radio, Inc.	3,125	01/09/2026	460.480	0,27
300.000	TEGNA, Inc.	4,625	15/03/2028	273.954	0,16
350.000	TEGNA, Inc.	5,000	15/09/2029	310.853	0,18
Baumaterialien - 2,34% (2022: 1,29%)					
900.000	Advanced Drainage Systems, Inc.	6,375	15/06/2030	884.925	0,52
925.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	795.002	0,47
350.000	Cornerstone Building Brands, Inc.	6,125	15/01/2029	273.514	0,16
650.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	703.094	0,42
400.000	JELD-WEN, Inc.	4,875	15/12/2027	369.284	0,22
450.000	Summit Materials LLC	5,250	15/01/2029	421.198	0,25
600.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	499.244	0,30
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,51% (2022: 2,90%)					
900.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	881.154	0,52
875.000	CCO Holdings LLC	4,750	01/02/2032	735.542	0,44
1.000.000	CCO Holdings LLC	4,500	01/06/2033	800.653	0,47
650.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	585.568	0,35
825.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	768.486	0,45
1.300.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	1.281.963	0,76
1.000.000	Videotron Ltd.	3,625	15/06/2029	878.255	0,52
Kapitalgüter - 0,14% (2022: 0,74%)					
225.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	229.745	0,14
Chemikalien - 0,61% (2022: 1,72%)					
200.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,250	15/02/2031	206.430	0,12
350.000	Monitchem HoldCo 3 SA	8,750	01/05/2028	382.095	0,23
475.000	SCIL IV LLC	5,375	01/11/2026	447.189	0,26
Konsumgüter - 2,20% (2022: 1,14%)					
900.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	30/04/2031	759.947	0,45

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,91% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,70% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Konsumgüter - 2,20% (2022: 1,14%) (Fortsetzung)					
550.000	Coty, Inc.	6,625	15/07/2030	553.281	0,33
1.150.000	Edgewell Personal Care Co.	4,125	01/04/2029	1.015.450	0,60
475.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	449.517	0,27
1.100.000	Spectrum Brands, Inc.	3,875	15/03/2031	937.129	0,55
Behälter - 1,58% (2022: 2,88%)					
825.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	824.223	0,49
1.950.000	Klabın Austria GmbH	3,200	12/01/2031	1.593.179	0,94
250.000	Sealed Air Corp.	7,250	15/02/2031	256.237	0,15
Diversifizierte Finanzdienstleister - 5,95% (2022: 6,48%)					
500.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	460.597	0,27
1.000.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	953.695	0,56
950.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	950.000	0,56
1.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	956.506	0,57
275.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	7,500	15/01/2031	279.984	0,16
200.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	8,500	15/01/2031	263.348	0,16
900.000	Intrum AB	3,000	15/09/2027	697.144	0,41
875.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	897.422	0,53
350.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	350.062	0,21
1.000.000	Navient Corp.	6,750	25/06/2025	1.008.001	0,60
1.000.000	OneMain Finance Corp.	6,875	15/03/2025	1.008.092	0,60
400.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	403.665	0,24
1.000.000	Shriram Finance Ltd.	4,400	13/03/2024	992.430	0,59
800.000	Turkiye Sinai Kalkınma Bankası AS	9,375	19/10/2028	837.000	0,49
Diverse Medien - 0,53% (2022: 0,62%)					
500.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,125	15/08/2027	464.121	0,28
450.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	424.406	0,25
Energie - null (2022: 0,70%)					
Unterhaltung und Film - 0,58% (2022: 0,73%)					
500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	494.763	0,29
500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	5,625	15/03/2026	486.819	0,29
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,39% (2022: 1,52%)					
650.000	Albertsons Cos., Inc.	5,875	15/02/2028	641.765	0,38
700.000	Bellis Acquisition Co. PLC	4,500	16/02/2026	829.831	0,49
1.000.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	876.216	0,52

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,91% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,70% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,12% (2022: 2,31%)					
800.000	Darling Ingredients, Inc.	6,000	15/06/2030	772.493	0,46
1.150.000	Performance Food Group, Inc.	5,500	15/10/2027	1.114.322	0,66
Glücksspiel - 10,35% (2022: 3,74%)					
1.100.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	Variabel	15/02/2028	1.219.570	0,72
350.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	393.113	0,23
1.100.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	1.094.601	0,65
1.075.000	Caesars Entertainment, Inc.	4,625	15/10/2029	944.663	0,56
425.000	Caesars Entertainment, Inc.	7,000	15/02/2030	425.984	0,25
860.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	800.186	0,47
475.000	Churchill Downs, Inc.	6,750	01/05/2031	464.906	0,28
1.500.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	1.682.919	1,00
925.000	Light & Wonder International, Inc.	7,000	15/05/2028	926.128	0,55
325.000	Light & Wonder International, Inc.	7,500	01/09/2031	330.024	0,20
1.625.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	1.787.559	1,06
1.100.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	984.500	0,58
1.050.000	MGM China Holdings Ltd.	4,750	01/02/2027	966.903	0,57
600.000	Ontario Gaming GTA LP	8,000	01/08/2030	606.464	0,36
1.475.000	Playtech PLC	5,875	28/06/2028	1.599.258	0,95
1.000.000	Sands China Ltd.	5,650	08/08/2028	958.166	0,57
1.000.000	Station Casinos LLC	4,625	01/12/2031	848.490	0,50
1.250.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	1.101.269	0,65
343.000	Wynn Las Vegas LLC	5,500	01/03/2025	339.137	0,20
Gesundheitswesen - 5,19% (2022: 8,09%)					
900.000	AMN Healthcare, Inc.	4,000	15/04/2029	798.583	0,47
800.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	864.361	0,51
800.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	762.819	0,45
1.025.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	1.148.596	0,68
525.000	Gruenenthal GmbH	6,750	15/05/2030	596.457	0,35
1.000.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	889.110	0,53
700.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	780.871	0,46
400.000	Organon & Co.	4,125	30/04/2028	355.557	0,21
867.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	723.668	0,43
725.000	Service Corp. International	4,000	15/05/2031	618.447	0,37
750.000	Tenet Healthcare Corp.	6,125	15/06/2030	731.407	0,43
500.000	Verscend Escrow Corp.	9,750	15/08/2026	502.304	0,30
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,37% (2022: 6,59%)					
500.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	511.250	0,30
1.000.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	896.011	0,53

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,91% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,70% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,37% (2022: 6,59%) (Fortsetzung)					
800.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	747.884	0,44
950.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	897.219	0,53
725.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	753.410	0,45
625.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/02/2030	479.016	0,28
1.200.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	1.160.531	0,69
960.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	887.045	0,52
975.000	RHP Hotel Properties LP	7,250	15/07/2028	990.736	0,59
800.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	799.537	0,47
450.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	452.705	0,27
675.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	619.660	0,37
550.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	541.850	0,32
1.100.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	1.030.044	0,61
Hotels - 0,49% (2022: 0,76%)					
1.000.000	Resorts World Las Vegas LLC	4,625	16/04/2029	833.497	0,49
Freizeit - 3,32% (2022: 2,11%)					
900.000	Carnival Corp.	5,750	01/03/2027	856.047	0,51
625.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,370	01/05/2028	679.531	0,40
800.000	Loarre Anlagen SARL	6,500	15/05/2029	839.353	0,50
1.250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,620	15/08/2027	1.356.610	0,80
400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	426.998	0,25
825.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	811.862	0,48
675.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	630.633	0,38
Metalle und Bergbau - 0,53% (2022: null)					
500.000	Endeavour Mining PLC	5,000	14/10/2026	452.992	0,27
425.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	441.010	0,26
Papierindustrie - null (2022: 0,47%)					
Restaurants - 0,59% (2022: 0,54%)					
450.000	Brinker International, Inc.	8,250	15/07/2030	452.113	0,27
515.000	Raising Cane's Restaurants LLC	9,375	01/05/2029	541.627	0,32
Dienstleistungen - 6,99% (2022: 8,43%)					
1.000.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	1.065.318	0,63
825.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3,875	15/11/2029	714.986	0,42
450.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	443.812	0,26
1.600.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.767.687	1,05

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,91% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,70% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 6,99% (2022: 8,43%) (Fortsetzung)					
525.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	530.455	0,31
675.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	656.367	0,39
650.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	604.008	0,36
475.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	461.040	0,27
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	103.689	0,06
825.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	855.888	0,51
525.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	530.644	0,31
850.000	United Rentals North America, Inc.	4,875	15/01/2028	818.199	0,49
775.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	818.078	0,49
600.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	679.131	0,40
950.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	893.776	0,53
850.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	867.744	0,51
Stahl - null (2022: 0,38%)					
Einzelhandelsriesen - 2,02% (2022: 1,31%)					
1.050.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	1.355.114	0,80
775.000	Bath & Body Works, Inc.	6,625	01/10/2030	767.871	0,46
925.000	Hanesbrands, Inc.	4,875	15/05/2026	878.258	0,52
400.000	LCM Anlagen Holdings II LLC	8,250	01/08/2031	402.345	0,24
Technologie - 2,09% (2022: 3,31%)					
625.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	702.028	0,41
1.000.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	908.781	0,54
900.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	893.430	0,53
1.200.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	1.027.171	0,61
Telekommunikation - 10,68% (2022: 7,61%)					
575.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	527.459	0,31
775.000	Altice France SA	3,375	15/01/2028	627.860	0,37
500.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	480.558	0,28
800.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	847.244	0,50
825.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	813.304	0,48
825.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	741.263	0,44
1.000.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	929.862	0,55
950.000	Network i2i Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	939.902	0,56
1.300.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	1.226.236	0,73
700.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	764.504	0,45
900.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	882.220	0,52
1.800.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	5,375	04/04/2032	1.602.354	0,95
675.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	678.766	0,40

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,91% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,70% (2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 10,68% (2022: 7,61%) (Fortsetzung)					
700.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	665.742	0,39
800.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	886.654	0,53
1.800.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	1.992.777	1,18
1.700.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	1.731.299	1,03
1.900.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	1.706.941	1,01
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,10% (2022: 3,93%)					
900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	861.363	0,51
1.040.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	1.030.536	0,61
1.000.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	987.700	0,59
1.000.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,750	02/02/2026	953.787	0,56
568.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	556.586	0,33
790.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	8,250	15/11/2028	799.875	0,47
1.000.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.012.377	0,60
500.000	Simpar Europe SA	5,200	26/01/2031	416.585	0,25
300.000	TAV Havalimanlari Holding AS	8,500	07/12/2028	300.000	0,18
Versorgungsbetriebe - 3,56% (2022: 2,46%)					
630.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	560.336	0,33
2.200.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.160.739	1,28
1.300.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	1.235.000	0,73
900.000	Naturgy Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	970.589	0,58
1.000.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	856.997	0,51
200.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	223.582	0,13
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 158.245.130)				158.266.089	93,70
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 161.922.474)				162.007.027	95,91

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 1,27% (2022: null)					
Glücksspiel - 0,65% (2022: null)					
1.000.000	GVC Holdings Ltd.	Variabel	30/06/2028	1.094.013	0,65

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 1,27% (2022: null) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 0,62% (2022: null)					
1.000.000	Altice Financing SA	Variabel	31/10/2027	1.044.423	0,62
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 2.093.767)				2.138.436	1,27
Anlagen (Kosten: USD 164.016.241)				164.145.463	97,18

FINANZDERIVATE - 0,42% (2022: 2,17%)

Devisenforwards - 0,42% (2022: 2,17%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
17/01/2024	State Street Bank	CHF 36.852	USD 41.111	2	1.478	0,00
14/02/2024	State Street Bank	CHF 36.532	USD 41.004	3	1.340	0,00
08/12/2023	State Street Bank	CHF 36.257	USD 41.023	5	693	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 33.394.055	USD 35.526.971	33	981.475	0,57
08/12/2023	State Street Bank	EUR 29.796.305	USD 31.921.138	19	594.641	0,36
14/02/2024	State Street Bank	EUR 19.662.312	USD 21.068.453	12	452.729	0,27
08/12/2023	State Street Bank	GBP 176.282	USD 215.972	2	7.196	0,00
17/01/2024	State Street Bank	GBP 35.699	USD 43.882	1	1.328	0,00
14/02/2024	State Street Bank	NOK 442.087.782	USD 39.614.983	6	1.484.995	0,87
17/01/2024	State Street Bank	NOK 583.330.039	USD 53.678.579	9	510.697	0,30
08/12/2023	State Street Bank	NOK 8.600.639	USD 796.574	3	1.452	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 901.611	EUR 818.963	2	5.224	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 15.927	EUR 14.548	4	53	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 5.306.984	NOK 56.643.826	11	51.187	0,02
14/02/2024	State Street Bank	EUR 1.226.130	USD 1.350.183	5	(8.136)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	NOK 20.253.149	USD 1.905.344	4	(22.452)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	NOK 504.795.375	USD 47.449.054	6	(610.717)	(0,36)
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.437	CHF 1.280	1	(47)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.974	CHF 1.768	2	(69)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.885	CHF 1.718	1	(91)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 20.901.285	EUR 19.495.510	3	(437.324)	(0,26)
08/12/2023	State Street Bank	USD 30.993.324	EUR 28.935.624	41	(583.222)	(0,34)
17/01/2024	State Street Bank	USD 34.147.921	EUR 32.048.095	22	(889.041)	(0,52)
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.651.356	GBP 1.329.007	5	(31.136)	(0,02)
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.488.789	GBP 1.209.739	3	(43.518)	(0,03)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.457.612	GBP 1.188.424	3	(47.442)	(0,03)
14/02/2024	State Street Bank	USD 5.263.869	NOK 58.779.188	2	(200.709)	(0,11)
08/12/2023	State Street Bank	USD 6.576.484	NOK 73.460.385	5	(239.669)	(0,14)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,42% (2022: 2,17%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,42% (2022: 2,17%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
17/01/2024	State Street Bank	USD 16.923.805	NOK 185.045.091	9	(266.223)	(0,15)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					4.094.488	2,39
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.379.796)	(1,97)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					714.692	0,42
Summe der Finanzderivate					714.692	0,42

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Anlagenbestand	164.860.155	97,60
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 3,15%)	2.077.880	1,23
Forderungen (2022: 2,39%)	4.234.968	2,51
Total	171.173.003	101,34
Verbindlichkeiten (2022: (0,37)%)	(2.261.012)	(1,34)
NIW	168.911.991	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD168.911.991	USD132.676.985	USD192.638.472
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF106.585	CHF104.047	CHF2.130.975
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR14.820.133	EUR15.958.962	EUR35.810.976
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR4.079.901	EUR3.192.007	EUR11.965.934
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR3.809.404	EUR3.561.570	EUR4.000.145
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR3.052.818	EUR3.938.038	EUR6.786.276
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR23.393.146	EUR23.469.233	EUR27.835.532
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR1.641.952	EUR1.674.054	EUR7.599.971
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP645.628	GBP651.670
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP29.219	GBP132.233
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	GBP92.010	GBP101.291
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY9.086.703	JPY43.720.439
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK104.220	-	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	-	NOK4.670.502	NOK5.206.600
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK1.190.942.722	NOK627.388.185	NOK545.781.129
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK15.913.120	NOK90.326.526	NOK67.231.923

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	-	SEK568.761	SEK1.140.541
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD222.110	USD717.038
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD421.407	USD3.901.405	USD14.071.903
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD973.349	USD1.632.360	USD207.013
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.080	1.080	19.518
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	47.240	52.897	104.830
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	38.087	31.093	103.306
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	38.075	36.721	36.135
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	10.644	14.207	21.513
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	301.886	302.166	302.166
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	19.735	20.075	76.845
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	2.658	2.403
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	359	1.389
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	1.089	1.025
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	8.336.425	35.836.425
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	1.000	-	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	-	38.596	38.596
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	10.084.189	5.591.197	4.369.395
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	144.599	863.377	576.999
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	-	5.243	9.351
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	1.606	4.674
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	3.880	38.411	125.351
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	9.716	17.270	1.965
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF98,69	CHF96,34	CHF109,18
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR313,72	EUR301,70	EUR341,61
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR107,12	EUR102,66	EUR115,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR100,05	EUR96,99	EUR110,70
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR286,80	EUR277,19	EUR315,45
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR77,49	EUR77,67	EUR92,12
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR83,20	EUR83,39	EUR98,90
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP242,90	GBP271,19
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP81,39	GBP95,20
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	GBP84,49	GBP98,82
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY1,09	JPY1,22
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK104,22	-	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	-	NOK121,01	NOK134,90
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK118,10	NOK112,21	NOK124,91
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK110,05	NOK104,62	NOK116,52
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	-	SEK108,48	SEK121,97
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD138,30	USD153,41
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD108,61	USD101,57	USD112,26
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD100,18	USD94,52	USD105,35

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	58,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	35,10
OTC-Derivate	2,34
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,62
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%)					
STAATSANLEIHEN - 0,14% (2022: null)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,14% (2022: null)					
13.040.000	Korea Land & Housing Corp.	5,750	06/10/2025	12.029.160	0,14
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR 12.298.961)				12.029.160	0,14
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 0,10%)					
Fluggesellschaften - 3,00% (2022: 4,61%)					
13.000.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	13.591.110	0,16
32.700.000	Air France-KLM	3,875	01/07/2026	31.830.180	0,38
15.875.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	14.334.718	0,17
65.000.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	57.484.045	0,69
42.262.500	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	38.551.755	0,46
28.600.000	Singapore Airlines Ltd.	3,000	20/07/2026	24.823.804	0,30
44.000.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	43.832.800	0,52
29.725.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	26.710.290	0,32
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,50% (2022: 7,61%)					
2.000.000	Aptiv PLC	2,396	18/02/2025	1.763.251	0,02
6.700.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	7.056.306	0,08
26.825.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,687	09/06/2025	23.894.998	0,29
15.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,250	15/09/2025	15.296.580	0,18
24.950.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	25.182.285	0,30
10.975.000	Forvia SE	2,625	15/06/2025	10.718.514	0,13
8.375.000	Forvia SE	7,250	15/06/2026	8.765.024	0,10
25.200.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	23.803.920	0,28
1.200.000	Forvia SE	2,375	15/06/2027	1.110.792	0,01
2.020.000	General Motors Co.	4,000	01/04/2025	1.804.693	0,02
8.607.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,100	17/01/2024	7.878.531	0,09
1.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	1,050	08/03/2024	904.932	0,01
9.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,250	06/09/2024	10.151.331	0,12
2.110.000	General Motors Financial Co., Inc.	1,200	15/10/2024	1.856.755	0,02
5.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	4,000	15/01/2025	4.484.549	0,05
5.420.000	General Motors Financial Co., Inc.	3,800	07/04/2025	4.828.324	0,06
5.250.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,750	20/06/2025	4.584.951	0,05
16.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,050	10/10/2025	14.732.446	0,18
12.900.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,400	06/04/2026	11.770.903	0,14
12.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	1,500	10/06/2026	9.912.398	0,12
20.025.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	20.424.499	0,24
30.000.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3,050	14/02/2027	24.893.628	0,30

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,50% (2022: 7,61%) (Fortsetzung)					
7.000.000	Hyundai Capital America	0,875	14/06/2024	6.240.133	0,07
1.800.000	Hyundai Capital America	5,875	07/04/2025	1.649.609	0,02
19.400.000	Hyundai Capital America	5,800	26/06/2025	17.779.973	0,22
3.970.000	Hyundai Capital America	6,000	11/07/2025	3.648.782	0,04
36.950.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	35.844.086	0,43
15.850.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	16.966.157	0,20
450.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	454.302	0,01
22.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	20.377.184	0,24
650.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	647.088	0,01
39.575.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	38.389.729	0,46
2.000.000	Kia Corp.	3,250	21/04/2026	1.740.156	0,02
2.000.000	Kia Corp.	1,750	16/10/2026	1.647.816	0,02
22.000.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	0,750	01/03/2024	19.925.034	0,24
2.920.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	3,250	01/08/2024	2.633.295	0,03
12.450.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,950	30/03/2025	11.358.814	0,14
12.450.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,800	30/03/2026	11.305.926	0,14
5.000.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	4.395.363	0,05
6.800.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	6.347.770	0,08
9.900.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,850	16/09/2026	8.011.795	0,10
31.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,522	17/09/2025	27.097.682	0,32
3.900.000	Nissan Motor Co. Ltd.	2,652	17/03/2026	3.761.472	0,05
5.000.000	RCI Banque SA	0,500	14/07/2025	4.740.800	0,06
650.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	653.131	0,01
18.925.000	RCI Banque SA	4,625	13/07/2026	19.139.231	0,23
15.350.000	RCI Banque SA	4,625	02/10/2026	15.572.729	0,19
8.900.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	8.785.101	0,10
9.800.000	Schaeffler AG	2,750	12/10/2025	9.557.548	0,11
1.000.000	Toyota Motor Corp.	2,358	02/07/2024	900.655	0,01
1.000.000	Toyota Motor Credit Corp.	2,500	22/03/2024	908.377	0,01
12.280.000	Toyota Motor Credit Corp.	4,800	10/01/2025	11.207.751	0,13
1.830.000	Toyota Motor Credit Corp.	3,000	01/04/2025	1.629.611	0,02
1.000.000	Toyota Motor Credit Corp.	3,950	30/06/2025	899.527	0,01
3.100.000	Valeo SE	1,500	18/06/2025	2.972.125	0,04
7.500.000	Valeo SE	1,625	18/03/2026	7.109.700	0,08
28.700.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	29.338.001	0,35
40.300.000	ZF Finance GmbH	3,000	21/09/2025	39.242.528	0,47
Bankwesen - 24,10% (2022: 23,66%)					
9.500.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	18/05/2026	9.588.065	0,11
29.500.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	07/04/2030	28.532.400	0,34
21.700.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	22.495.739	0,27

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,10% (2022: 23,66%) (Fortsetzung)					
10.900.000	AIB Group PLC	Variabel	16/02/2029	11.462.985	0,14
64.300.000	AIB Group PLC	Variabel	19/11/2029	61.888.750	0,74
25.700.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	24.125.361	0,29
16.125.000	Alpha Bank SA	Variabel	16/06/2027	16.901.741	0,20
30.700.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	31.289.133	0,37
44.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	21/11/2029	42.162.120	0,50
57.461.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2,950	22/07/2030	49.512.125	0,59
42.400.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	27/03/2030	40.514.472	0,48
19.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	17.562.080	0,21
15.000.000	Bank of America Corp.	Variabel	27/10/2026	14.422.350	0,17
6.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	25/11/2025	5.809.500	0,07
15.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	05/06/2026	14.461.800	0,17
15.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/05/2027	13.712.400	0,16
37.700.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	14/10/2029	36.581.818	0,44
8.200.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	7.481.516	0,09
7.122.000	Barclays PLC	Variabel	10/12/2024	6.482.981	0,08
29.868.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2026	26.953.678	0,32
37.000.000	Barclays PLC	Variabel	02/11/2026	34.677.384	0,41
21.350.000	Barclays PLC	Variabel	22/03/2031	19.309.580	0,23
22.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/01/2028	18.299.824	0,22
1.775.000	BPCE SA	5,150	21/07/2024	1.610.399	0,02
6.016.000	BPCE SA	4,500	15/03/2025	5.362.116	0,06
5.695.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	4.792.128	0,06
23.800.000	CaixaBank SA	Variabel	13/09/2027	22.017.041	0,26
26.800.000	CaixaBank SA	Variabel	17/04/2030	25.583.548	0,31
14.900.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	15.297.085	0,18
17.200.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	08/03/2028	17.550.708	0,21
79.800.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	77.392.434	0,92
53.500.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	51.815.820	0,62
54.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	49.127.857	0,59
8.200.000	Crédit Agricole SA	Variabel	05/06/2030	7.828.950	0,09
27.373.000	Danske Bank AS	5,375	12/01/2024	25.056.010	0,30
15.490.000	Danske Bank AS	Variabel	20/12/2025	13.722.175	0,16
23.225.000	Danske Bank AS	Variabel	22/09/2026	21.435.906	0,26
20.200.000	Danske Bank AS	Variabel	21/06/2029	19.905.686	0,24
19.550.000	Danske Bank AS	Variabel	15/05/2031	17.912.883	0,21
7.470.000	Deutsche Bank AG	Variabel	26/11/2025	6.667.195	0,08
12.075.000	Deutsche Bank AG	Variabel	13/07/2027	11.286.959	0,14
7.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	6.935.670	0,08
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	3.706.440	0,04
16.800.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	16.846.872	0,20

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,10% (2022: 23,66%) (Fortsetzung)					
6.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,875	17/03/2025	5.998.020	0,07
19.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	Variabel	22/09/2026	17.315.080	0,21
26.900.000	HSBC Holdings PLC	4,250	14/03/2024	24.525.057	0,29
20.350.000	HSBC USA, Inc.	5,625	17/03/2025	18.648.729	0,22
14.900.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	14.804.342	0,18
20.000.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	23/07/2030	18.641.800	0,22
21.300.000	ING Groep NV	Variabel	15/02/2029	21.182.424	0,25
11.400.000	ING Groep NV	Variabel	26/09/2029	11.034.972	0,13
16.900.000	ING Groep NV	Variabel	26/05/2031	15.865.044	0,19
69.316.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	62.754.696	0,75
14.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	26/09/2024	14.095.480	0,17
21.900.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	12/07/2029	21.773.637	0,26
12.600.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	12.735.702	0,15
25.500.000	KBC Group NV	Variabel	19/01/2029	23.194.043	0,28
15.400.000	KBC Group NV	Variabel	18/09/2029	14.931.224	0,18
36.900.000	La Banque Postale SA	Variabel	26/01/2031	33.899.292	0,40
10.000.000	Landsbankinn Hf.	6,375	12/03/2027	10.160.000	0,12
20.825.000	National Australia Bank Ltd.	Variabel	15/09/2031	20.926.166	0,25
15.000.000	Nationwide Building Society	Variabel	08/03/2026	14.500.500	0,17
10.771.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	9.304.352	0,11
48.500.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	47.327.270	0,57
61.267.000	NatWest Group PLC	Variabel	01/11/2029	54.024.206	0,65
18.850.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	19.009.989	0,23
12.000.000	Raiffeisen Bank International AG	0,250	22/01/2025	11.429.640	0,14
29.500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	12/03/2030	26.910.195	0,32
17.205.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	28/02/2025	17.048.606	0,20
17.000.000	SNB Funding Ltd.	2,750	02/10/2024	15.162.123	0,18
4.900.000	Société Générale SA	Variabel	18/06/2025	4.358.343	0,05
9.700.000	Société Générale SA	Variabel	21/01/2026	8.458.229	0,10
49.600.000	Société Générale SA	Variabel	24/11/2030	45.477.248	0,54
29.300.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	26.297.043	0,31
15.380.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2027	14.147.454	0,17
29.310.000	Standard Chartered PLC	Variabel	12/02/2030	25.594.464	0,31
17.100.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	16.358.373	0,20
16.900.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	17.073.664	0,20
15.550.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	16.213.052	0,19
33.500.000	UniCredit SpA	Variabel	20/02/2029	33.432.330	0,40
25.750.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	24.906.430	0,30
33.400.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	30.347.240	0,36
9.000.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	24/06/2025	8.911.170	0,11
11.050.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	10.778.501	0,13

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,10% (2022: 23,66%) (Fortsetzung)					
25.000.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	14/12/2028	29.019.598	0,35
25.400.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	27.843.002	0,33
14.400.000	Volksbank Wien AG	0,875	23/03/2026	13.162.176	0,16
40.000.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	38.090.800	0,46
86.960.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	76.147.411	0,91
Rundfunk - 1,31% (2022: 0,93%)					
10.220.000	Netflix, Inc.	5,875	15/02/2025	9.408.935	0,11
5.080.000	Netflix, Inc.	3,625	15/06/2025	4.526.325	0,06
16.500.000	Netflix, Inc.	4,875	15/04/2028	15.004.446	0,18
10.000.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	3,250	30/09/2025	11.151.165	0,13
5.000.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	3,550	14/04/2025	4.461.718	0,06
6.733.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	5,000	28/03/2026	6.129.895	0,07
25.825.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	22.803.201	0,27
30.330.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,638	15/03/2025	27.051.289	0,32
10.000.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,788	15/03/2025	8.931.052	0,11
Baumaterialien - 0,82% (2022: 0,67%)					
33.097.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	32.061.395	0,38
42.925.000	James Hardie International Finance DAC	5,000	15/01/2028	36.920.367	0,44
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,68% (2022: 1,10%)					
3.000.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	2.691.943	0,03
15.000.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	13.662.052	0,16
27.775.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	26.458.465	0,32
14.000.000	United Group BV	Variabel	15/02/2026	14.021.980	0,17
Kapitalgüter - 2,42% (2022: 0,71%)					
2.000.000	Carrier Global Corp.	2,242	15/02/2025	1.761.414	0,02
23.150.000	CNH Industrial Capital LLC	4,550	10/04/2028	20.453.458	0,24
14.311.000	Daimler Truck Finance North America LLC	1,625	13/12/2024	12.595.036	0,15
12.538.000	Daimler Truck Finance North America LLC	5,200	17/01/2025	11.439.179	0,14
10.716.000	Daimler Truck Finance North America LLC	3,500	07/04/2025	9.550.600	0,11
8.000.000	Daimler Truck Finance North America LLC	5,150	16/01/2026	7.286.052	0,09
14.235.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,400	14/08/2028	13.080.985	0,16
5.000.000	Otis Worldwide Corp.	2,056	05/04/2025	4.383.523	0,05
7.000.000	Parker-Hannifin Corp.	3,250	01/03/2027	6.072.003	0,07
35.288.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/02/2026	32.290.243	0,38
36.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	18/01/2025	35.901.720	0,43
5.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	24/03/2025	4.743.200	0,06

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 2,42% (2022: 0,71%) (Fortsetzung)					
21.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	20.995.170	0,25
24.541.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4,150	15/03/2024	22.339.588	0,27
Chemikalien - 1,51% (2022: 0,93%)					
2.000.000	Celanese U.S. Holdings LLC	5,900	05/07/2024	1.828.883	0,02
2.000.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,050	15/03/2025	1.836.744	0,02
17.500.000	Celanese U.S. Holdings LLC	4,777	19/07/2026	17.558.100	0,21
19.425.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,350	15/11/2028	18.198.652	0,22
8.425.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	8.620.039	0,10
7.500.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,750	14/03/2024	7.446.225	0,09
24.200.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,230	01/10/2025	20.260.618	0,24
16.500.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,800	25/09/2026	15.409.515	0,18
12.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,832	15/10/2027	9.448.250	0,11
10.750.000	LG Chem Ltd.	3,250	15/10/2024	9.643.506	0,12
5.000.000	LYB International Finance II BV	3,500	02/03/2027	4.328.425	0,05
5.000.000	Nutrien Ltd.	5,900	07/11/2024	4.588.123	0,06
8.780.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	7.496.774	0,09
Besicherte Schuldverschreibungen - null (2022: 3,22%)					
Konsumgüter - 0,83% (2022: 0,67%)					
36.198.000	Haleon U.K. Capital PLC	3,125	24/03/2025	32.139.304	0,38
9.250.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,024	24/03/2024	8.396.953	0,10
7.300.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	6.524.175	0,08
25.000.000	Newell Brands, Inc.	5,200	01/04/2026	22.138.555	0,27
Behälter - 0,89% (2022: 0,16%)					
20.000.000	Ball Corp.	0,875	15/03/2024	19.831.200	0,24
20.500.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	18.211.228	0,22
10.875.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	9.810.463	0,12
12.600.000	Crown European Holdings SA	2,875	01/02/2026	12.273.534	0,14
4.675.000	ProGroup AG	3,000	31/03/2026	4.450.506	0,05
3.950.000	Sealed Air Corp.	6,125	01/02/2028	3.584.153	0,04
6.750.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	6.728.400	0,08
Diversifizierte Finanzdienstleister - 16,85% (2022: 18,10%)					
38.271.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,150	15/02/2024	34.847.122	0,42
5.230.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	4.600.555	0,06
8.480.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,500	15/07/2025	7.812.141	0,09
7.825.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,100	15/01/2027	7.208.607	0,09
13.324.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,450	15/04/2027	12.375.931	0,15

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 16,85% (2022: 18,10%) (Fortsetzung)					
1.150.000	Air Lease Corp.	4,250	01/02/2024	1.050.215	0,01
45.770.000	Air Lease Corp.	4,250	15/09/2024	41.393.623	0,49
10.000.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	8.219.875	0,10
12.000.000	AIR Lease Corp. Sukuk Ltd.	5,850	01/04/2028	10.890.076	0,13
51.415.000	Aircastle Ltd.	4,125	01/05/2024	46.701.464	0,56
11.000.000	Aircastle Ltd.	5,250	11/08/2025	9.877.921	0,12
22.300.000	ALD SA	Variabel	06/10/2025	22.351.513	0,27
22.400.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	22.735.104	0,27
10.000.000	ARES Capital Corp.	4,200	10/06/2024	9.065.825	0,11
31.090.000	ARES Capital Corp.	4,250	01/03/2025	27.623.053	0,33
8.580.000	ARES Capital Corp.	3,250	15/07/2025	7.446.593	0,09
6.850.000	ARES Capital Corp.	2,150	15/07/2026	5.616.590	0,07
3.750.000	ARES Capital Corp.	7,000	15/01/2027	3.474.059	0,04
22.700.000	Arval Service Lease SA	4,250	11/11/2025	22.821.672	0,27
21.800.000	Arval Service Lease SA	4,125	13/04/2026	21.852.102	0,26
30.565.000	Aviation Capital Group LLC	5,500	15/12/2024	27.690.240	0,33
6.286.000	Aviation Capital Group LLC	1,950	30/01/2026	5.255.718	0,06
38.550.000	Aviation Capital Group LLC	6,250	15/04/2028	34.953.195	0,42
27.949.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	5,250	15/05/2024	25.449.560	0,30
14.840.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,125	21/02/2026	12.382.582	0,15
18.800.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250	15/04/2026	16.391.608	0,20
16.675.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	14.841.917	0,18
8.810.000	Blackstone Private Credit Fund	1,750	15/09/2024	7.787.182	0,09
5.000.000	Blackstone Private Credit Fund	4,700	24/03/2025	4.465.622	0,05
10.000.000	Blue Owl Capital Corp.	5,250	15/04/2024	9.119.724	0,11
15.225.000	Blue Owl Capital Corp.	4,000	30/03/2025	13.393.775	0,16
11.809.000	Blue Owl Capital Corp.	3,750	22/07/2025	10.256.569	0,12
13.500.000	Blue Owl Capital Corp.	4,250	15/01/2026	11.691.059	0,14
18.400.000	BOC Aviation Ltd.	3,500	10/10/2024	16.561.850	0,19
10.625.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	9.735.424	0,12
15.000.000	BOC Aviation USA Corp.	1,625	29/04/2024	13.514.209	0,16
22.000.000	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd.	Variabel	02/03/2025	20.131.476	0,24
5.980.000	Brookfield Corp.	4,000	15/01/2025	5.377.095	0,06
10.400.000	CA Auto Bank SPA	6,000	06/12/2026	12.000.367	0,14
12.969.000	Credit Suisse AG	0,495	02/02/2024	11.777.898	0,14
5.000.000	Credit Suisse AG	3,625	09/09/2024	4.492.459	0,05
11.000.000	Credit Suisse AG	3,700	21/02/2025	9.789.080	0,12
59.181.000	DAE Funding LLC	1,550	01/08/2024	52.494.935	0,63
23.100.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	20.190.952	0,24
19.000.000	DAE Sukuk Difc Ltd.	3,750	15/02/2026	16.545.702	0,20
9.200.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	9.966.489	0,12

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 16,85% (2022: 18,10%) (Fortsetzung)					
32.425.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	25.708.486	0,31
5.300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	7,750	01/11/2025	4.753.183	0,06
32.180.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	10/08/2026	29.532.524	0,35
6.125.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	8,500	15/01/2031	7.391.647	0,09
1.850.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.785.472	0,02
36.550.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	33.193.795	0,40
31.200.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	28.268.760	0,34
2.500.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	1.999.575	0,02
27.075.000	Iqera Group SAS	Variabel	15/02/2027	23.693.062	0,28
17.400.000	Jerrold Finco PLC	4,875	15/01/2026	19.178.936	0,23
18.775.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	19.589.208	0,23
14.750.000	JIC Zhixin Ltd.	1,500	27/08/2025	12.622.392	0,15
18.000.000	LeasePlan Corp. NV	2,875	24/10/2024	16.041.732	0,19
5.000.000	LeasePlan Corp. NV	0,250	23/02/2026	4.605.050	0,06
17.200.000	Macquarie Bank Ltd.	4,875	10/06/2025	15.434.865	0,18
30.000.000	Macquarie Group Ltd.	6,207	22/11/2024	27.587.492	0,33
12.852.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	2,500	07/11/2024	11.423.553	0,14
29.670.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	25.622.353	0,31
16.850.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	15.653.651	0,19
3.000.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	2.880.450	0,03
3.000.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,250	03/02/2025	2.865.360	0,03
10.000.000	Morgan Stanley	Variabel	08/05/2026	9.712.500	0,12
37.375.000	Morgan Stanley	Variabel	20/04/2029	33.698.751	0,40
7.175.000	Nasdaq, Inc.	5,350	28/06/2028	6.607.028	0,08
10.000.000	ORIX Corp.	4,050	16/01/2024	9.144.213	0,11
25.000.000	Park Aerospace Holdings Ltd.	5,500	15/02/2024	22.851.770	0,27
13.850.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,250	16/09/2024	12.441.069	0,15
15.924.000	REC Ltd.	3,375	25/07/2024	14.366.476	0,17
21.250.000	REC Ltd.	2,250	01/09/2026	17.810.965	0,21
15.180.000	REC Ltd.	2,750	13/01/2027	12.771.852	0,15
21.700.000	Sherwood Financing PLC	Variabel	15/11/2027	21.188.314	0,25
31.930.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	27.764.028	0,33
825.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	809.061	0,01
29.875.000	SoftBank Group Corp.	3,125	06/01/2025	26.332.624	0,31
36.100.000	SoftBank Group Corp.	4,000	06/07/2026	30.811.199	0,37
5.110.000	Synchrony Financial	4,375	19/03/2024	4.656.441	0,06
5.020.000	Synchrony Financial	4,250	15/08/2024	4.524.406	0,05
27.830.000	Synchrony Financial	4,875	13/06/2025	24.643.165	0,29
54.105.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	49.090.442	0,59
20.000.000	UBS Group AG	Variabel	11/09/2025	17.815.790	0,21
13.000.000	UBS Group AG	Variabel	05/06/2026	11.206.277	0,13

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Diverse Medien - null (2022: 0,13%)					
Energie - 3,08% (2022: 3,97%)					
15.000.000	Blue Racer Midstream LLC	7,625	15/12/2025	13.928.618	0,17
28.500.000	Buckeye Partners LP	4,125	01/03/2025	25.462.414	0,30
10.490.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,875	31/03/2025	9.618.930	0,11
15.000.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	13.622.349	0,16
5.000.000	Enbridge, Inc.	3,500	10/06/2024	4.527.214	0,05
12.360.000	Enbridge, Inc.	2,500	15/01/2025	10.935.384	0,13
5.000.000	Enbridge, Inc.	2,500	14/02/2025	4.414.371	0,05
14.000.000	Enbridge, Inc.	5,969	08/03/2026	12.818.301	0,15
14.700.000	Energian Israel Finance Ltd.	4,875	30/03/2026	12.371.008	0,15
7.000.000	MPLX LP	4,875	01/12/2024	6.346.926	0,08
7.875.000	ONEOK, Inc.	5,550	01/11/2026	7.274.006	0,09
10.000.000	Plains All American Pipeline LP	3,600	01/11/2024	8.985.142	0,11
11.570.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,625	01/03/2025	10.597.703	0,13
5.060.000	Spectra Energy Partners LP	4,750	15/03/2024	4.623.365	0,06
15.000.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	13.582.958	0,16
20.000.000	Williams Cos., Inc.	4,300	04/03/2024	18.253.977	0,22
26.000.000	Williams Cos., Inc.	4,550	24/06/2024	23.657.687	0,28
1.000.000	Williams Cos., Inc.	3,900	15/01/2025	897.787	0,01
12.900.000	Williams Cos., Inc.	5,400	02/03/2026	11.814.477	0,14
47.000.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	44.501.950	0,53
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,40% (2022: 1,10%)					
10.250.000	Albertsons Cos., Inc.	4,625	15/01/2027	9.033.289	0,11
16.925.000	Bellis Acquisition Co. PLC	3,250	16/02/2026	17.946.665	0,21
6.894.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	6.623.480	0,08
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,26% (2022: 1,37%)					
4.875.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	4.384.765	0,05
4.800.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,375	19/06/2024	4.702.502	0,06
8.644.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,750	22/07/2025	8.108.548	0,10
13.630.000	Campbell Soup Co.	3,950	15/03/2025	12.228.650	0,14
8.314.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	7.498.279	0,09
25.000.000	Conagra Brands, Inc.	4,300	01/05/2024	22.750.932	0,27
7.425.000	Conagra Brands, Inc.	5,300	01/10/2026	6.787.646	0,08
2.000.000	Conagra Brands, Inc.	1,375	01/11/2027	1.575.817	0,02
1.000.000	General Mills, Inc.	3,650	15/02/2024	912.478	0,01
5.420.000	General Mills, Inc.	4,000	17/04/2025	4.867.069	0,06
23.000.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	0,750	15/03/2024	20.778.256	0,25
70.650.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	2,375	27/11/2025	68.659.083	0,82

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,26% (2022: 1,37%) (Fortsetzung)					
1.940.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	2,250	19/09/2024	1.727.716	0,02
5.915.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	0,750	24/09/2024	5.198.515	0,06
19.564.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	19.490.518	0,23
Glücksspiel - 0,63% (2022: 0,61%)					
27.820.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	25.372.049	0,30
13.875.000	International Game Technology PLC	3,500	15/06/2026	13.620.949	0,16
15.000.000	MGM Resorts International	6,750	01/05/2025	13.784.048	0,17
Gesundheitswesen - 3,40% (2022: 1,25%)					
3.180.000	Amgen, Inc.	3,625	22/05/2024	2.885.610	0,04
8.000.000	Amgen, Inc.	1,900	21/02/2025	7.040.176	0,08
10.130.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2025	9.252.421	0,11
7.010.000	Amgen, Inc.	3,125	01/05/2025	6.223.556	0,08
3.260.000	Baxter International, Inc.	1,322	29/11/2024	2.859.678	0,03
14.000.000	Bayer U.S. Finance II LLC	3,875	15/12/2023	12.821.480	0,15
3.000.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	2.597.813	0,03
4.000.000	CVS Health Corp.	3,875	20/07/2025	3.575.937	0,04
13.125.000	CVS Health Corp.	5,000	30/01/2029	11.965.535	0,14
12.530.000	GN Store Nord AS	0,750	06/12/2023	12.525.865	0,15
15.800.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	15.026.906	0,18
20.000.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	19.513.800	0,23
2.720.000	HCA, Inc.	5,000	15/03/2024	2.486.102	0,03
52.990.000	HCA, Inc.	5,375	01/02/2025	48.296.639	0,58
9.799.000	HCA, Inc.	5,875	15/02/2026	8.997.130	0,11
2.156.000	HCA, Inc.	3,125	15/03/2027	1.831.266	0,02
21.902.000	HCA, Inc.	5,200	01/06/2028	19.784.378	0,24
17.400.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	15.921.370	0,19
47.010.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	54.543.362	0,65
15.000.000	MPT Operating Partnership LP	2,500	24/03/2026	13.907.861	0,17
4.300.000	Phoenix PIB Dutch Finance BV	2,375	05/08/2025	4.154.961	0,05
10.130.000	Viatis, Inc.	1,650	22/06/2025	8.701.799	0,10
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,00% (2022: 4,27%)					
30.000.000	Akelius Residential Property AB	1,125	14/03/2024	29.704.200	0,35
22.600.000	American Tower Corp.	5,250	15/07/2028	20.557.800	0,25
12.000.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	10.946.520	0,13
10.000.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	7.783.800	0,09
15.000.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	12.318.000	0,15

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,00% (2022: 4,27%) (Fortsetzung)					
18.350.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,000	15/02/2024	18.238.983	0,22
10.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,200	24/07/2025	9.497.600	0,11
5.925.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	20/10/2026	5.216.192	0,06
13.800.000	BRANICKS Group AG	2,250	22/09/2026	5.229.234	0,06
30.050.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	28.620.221	0,34
33.825.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	31.435.940	0,38
15.375.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	14.008.931	0,17
5.490.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	5.195.297	0,06
10.000.000	Fastighets AB Balder	1,875	23/01/2026	8.970.500	0,11
23.100.000	Globalworth Real Estate Anlagen Ltd.	3,000	29/03/2025	20.550.915	0,25
48.871.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	43.937.667	0,52
13.255.000	GLP Capital LP	5,250	01/06/2025	11.960.725	0,14
18.800.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	20.674.081	0,25
16.200.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	13.450.968	0,16
10.410.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	Variabel	19/01/2024	10.285.913	0,12
26.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	24.094.460	0,29
14.913.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	5,500	17/05/2027	13.593.200	0,16
9.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	7.977.250	0,10
10.000.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	9.718.100	0,12
26.000.000	Logicor Financing SARL	2,250	13/05/2025	24.941.020	0,30
20.500.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	16.944.306	0,20
29.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	27.940.949	0,33
7.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	6.228.635	0,07
4.000.000	P3 Group SARL	0,875	26/01/2026	3.664.440	0,04
20.500.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	18.290.715	0,22
11.529.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	10.482.340	0,13
32.300.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	28.827.251	0,34
15.000.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	12.873.300	0,15
16.000.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	14.192.792	0,17
2.900.000	VICI Properties LP	4,625	15/06/2025	2.586.318	0,03
30.206.000	VICI Properties LP	4,250	01/12/2026	26.110.431	0,31
18.098.000	WEA Finance LLC	3,750	17/09/2024	16.108.599	0,19
26.425.000	Webuild SpA	5,875	15/12/2025	26.730.737	0,32
12.250.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	11.833.255	0,14
43.350.000	Weyerhaeuser Co.	4,750	15/05/2026	39.136.487	0,47
Hotels - 1,60% (2022: 1,43%)					
33.557.000	Hyatt Hotels Corp.	1,800	01/10/2024	29.733.364	0,36
2.710.000	Hyatt Hotels Corp.	5,375	23/04/2025	2.472.232	0,03

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Hotels - 1,60% (2022: 1,43%) (Fortsetzung)					
20.075.000	Hyatt Hotels Corp.	5,750	30/01/2027	18.622.560	0,22
5.173.000	Marriott International, Inc.	3,125	15/06/2026	4.484.798	0,05
9.025.000	Marriott International, Inc.	5,450	15/09/2026	8.318.047	0,10
8.675.000	Marriott International, Inc.	4,900	15/04/2029	7.783.333	0,09
40.000.000	Pterosaur Capital Co. Ltd.	1,000	25/09/2024	38.400.000	0,46
21.700.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	24.053.509	0,29
Versicherungswesen - 0,41% (2022: 0,21%)					
10.000.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	10.121.100	0,12
15.125.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	16.676.961	0,20
6.150.000	Rothsay Life PLC	8,000	30/10/2025	7.276.537	0,09
Freizeit - 0,38% (2022: 0,95%)					
13.000.000	CPUK Finance Ltd.	3,588	28/02/2042	14.426.226	0,17
18.706.000	Expedia Group, Inc.	6,250	01/05/2025	17.228.005	0,21
Metalle und Bergbau - 0,55% (2022: 0,48%)					
41.700.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5,125	15/05/2024	37.957.365	0,45
10.000.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,625	01/03/2028	8.126.656	0,10
Papierindustrie - 0,70% (2022: 0,42%)					
30.000.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	27.169.695	0,32
20.200.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	18.357.446	0,22
15.000.000	Suzano International Finance BV	5,500	17/01/2027	13.603.240	0,16
Verlags- und Druckbranche - 0,53% (2022: 0,34%)					
45.985.000	Informa PLC	2,125	06/10/2025	44.406.795	0,53
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,79% (2022: 0,66%)					
26.000.000	Africa Finance Corp.	3,875	13/04/2024	23.623.034	0,28
46.598.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4,875	23/05/2024	42.235.430	0,51
Schieneverkehr - 0,38% (2022: 0,14%)					
15.000.000	Canadian Pacific Railway Co.	1,350	02/12/2024	13.176.593	0,16
5.000.000	Canadian Pacific Railway Co.	2,900	01/02/2025	4.446.328	0,05
14.600.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	14.408.302	0,17
Dienstleistungen - 1,45% (2022: 2,74%)					
15.000.000	Avis Budget Finance PLC	4,500	15/05/2025	14.995.800	0,18
15.000.000	Avis Budget Finance PLC	4,750	30/01/2026	14.962.650	0,18
38.375.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	38.403.014	0,46

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 1,45% (2022: 2,74%) (Fortsetzung)					
8.500.000	Leasys SpA	4,500	26/07/2026	8.535.700	0,10
28.225.000	Loxam SAS	3,250	14/01/2025	28.090.649	0,33
17.575.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	16.767.642	0,20
Einzelhandelsriesen - 0,77% (2022: 0,45%)					
9.000.000	AA Bond Co. Ltd.	6,269	02/07/2043	10.338.456	0,12
7.300.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	8.634.649	0,10
26.500.000	Alibaba Group Holding Ltd.	3,600	28/11/2024	23.757.437	0,29
5.250.000	eBay, Inc.	1,900	11/03/2025	4.592.928	0,06
5.900.000	Lowe's Cos., Inc.	4,000	15/04/2025	5.301.590	0,06
7.710.000	Tapestry, Inc.	5,350	27/11/2025	7.802.289	0,09
4.300.000	Tapestry, Inc.	7,050	27/11/2025	3.992.522	0,05
Technologie - 4,06% (2022: 2,08%)					
28.150.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	28.546.633	0,34
23.475.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	24.166.573	0,29
5.790.000	Broadcom, Inc.	3,625	15/10/2024	5.214.564	0,06
10.000.000	Competition Team Technologies Ltd.	3,750	12/03/2024	9.114.056	0,11
6.900.000	Dell International LLC	5,850	15/07/2025	6.352.953	0,08
5.287.000	Dell International LLC	6,020	15/06/2026	4.898.693	0,06
25.000.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	22.745.388	0,27
25.340.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	1,450	01/04/2024	22.887.784	0,27
42.145.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,900	01/10/2024	38.630.723	0,46
13.000.000	Kyndryl Holdings, Inc.	2,050	15/10/2026	10.654.441	0,13
11.830.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	10.966.878	0,13
13.450.000	Microchip Technology, Inc.	0,972	15/02/2024	12.204.470	0,15
20.000.000	Open Text Corp.	6,900	01/12/2027	18.860.001	0,22
1.000.000	Oracle Corp.	2,950	15/11/2024	893.076	0,01
9.320.000	Oracle Corp.	2,500	01/04/2025	8.207.924	0,10
10.630.000	Oracle Corp.	2,950	15/05/2025	9.397.778	0,11
5.164.000	Oracle Corp.	2,650	15/07/2026	4.434.819	0,05
3.525.000	Qorvo, Inc.	1,750	15/12/2024	3.092.728	0,04
30.000.000	SK Hynix, Inc.	6,250	17/01/2026	27.632.931	0,33
14.425.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	13.447.766	0,16
9.000.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	9.245.610	0,11
10.000.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	10.211.000	0,12
11.819.000	VMware, Inc.	1,000	15/08/2024	10.480.185	0,12
11.000.000	VMware, Inc.	4,500	15/05/2025	9.926.818	0,12
6.000.000	VMware, Inc.	1,400	15/08/2026	4.961.552	0,06
10.000.000	VMware, Inc.	4,650	15/05/2027	8.963.520	0,11
5.116.000	VMware, Inc.	3,900	21/08/2027	4.470.910	0,05

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 3,23% (2022: 3,29%)					
11.000.000	AT&T, Inc.	0,900	25/03/2024	9.936.919	0,12
26.764.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	24.467.622	0,29
12.000.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	10.782.048	0,13
29.150.000	Global Switch Holdings Ltd.	1,500	31/01/2024	29.028.736	0,35
25.700.000	iliad SA	5,375	14/06/2027	26.043.352	0,31
15.500.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	15.541.075	0,18
12.700.000	PLT VII Finance SARL	4,625	05/01/2026	12.523.851	0,15
51.000.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	49.618.920	0,59
825.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	802.956	0,01
1.250.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.195.325	0,01
16.000.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	15.555.696	0,19
1.600.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	1.383.203	0,02
15.562.500	Sprint Spectrum Co. LLC	4,738	20/03/2025	14.147.006	0,17
14.650.000	TDC Net AS	5,056	31/05/2028	14.670.070	0,17
20.000.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	18.198.429	0,22
13.980.000	T-Mobile USA, Inc.	3,500	15/04/2025	12.463.500	0,15
12.000.000	T-Mobile USA, Inc.	2,050	15/02/2028	9.677.454	0,12
5.000.000	Verizon Communications, Inc.	3,376	15/02/2025	4.472.704	0,05
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,92% (2022: 1,67%)					
17.500.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,375	16/09/2025	17.588.200	0,21
5.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,875	04/11/2025	4.801.800	0,06
11.225.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	26/06/2026	10.565.980	0,13
25.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	23.762.400	0,28
16.800.000	Firstgroup PLC	6,875	18/09/2024	19.574.071	0,23
5.200.000	Gatwick Funding Ltd.	5,250	23/01/2026	6.025.759	0,07
13.349.000	Gatwick Funding Ltd.	6,125	02/03/2028	15.598.456	0,19
23.050.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	18.894.242	0,23
18.025.000	Heathrow Funding Ltd.	7,125	14/02/2024	20.937.979	0,25
10.475.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	10.663.969	0,13
6.120.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	4,250	05/05/2025	5.497.594	0,07
14.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	3,450	01/07/2024	12.639.931	0,15
4.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	2,700	01/11/2024	3.557.871	0,04
22.495.000	Penske Truck Leasing Co. LP	5,550	01/05/2028	20.421.445	0,24
5.000.000	Ryder System, Inc.	3,650	18/03/2024	4.547.223	0,05
5.000.000	Ryder System, Inc.	2,500	01/09/2024	4.471.317	0,05
19.350.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd.	1,500	13/07/2025	16.668.288	0,20
25.700.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	28.473.321	0,34
Versorgungsbetriebe - 1,65% (2022: 1,56%)					
36.295.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	32.595.136	0,39

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,24% (2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,10% (2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 1,65% (2022: 1,56%) (Fortsetzung)					
8.500.000	Drax Finco PLC	2,625	01/11/2025	8.145.210	0,10
20.034.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	16.226.560	0,19
21.600.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	18.806.703	0,22
8.952.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	8.234.247	0,10
14.476.000	Tabreed Sukuk Spc Ltd.	5,500	31/10/2025	13.242.438	0,16
46.455.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	40.966.903	0,49
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 8.293.032.326)				8.138.351.566	97,10
Investmentfonds - null (2022: 0,34%)					
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 8.305.331.287)				8.150.380.726	97,24

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,00% (2022: 5,35%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 2,72%)					
Fluggesellschaften - null (2022: 0,11%)					
Baumaterialien - null (2022: 0,08%)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (2022: 0,20%)					
Kapitalgüter - null (2022: 0,16%)					
Chemikalien - null (2022: 0,12%)					
Behälter - null (2022: 0,21%)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,00% (2022: 0,37%)					
26.864	Citadel Securities LP	Variabel	29/07/2030	24.643	0,00
Umwelt - null (2022: 0,06%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (2022: 0,22%)					
Gesundheitswesen - null (2022: 0,22%)					

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,00% (2022: 5,35%) (Fortsetzung)					
Freizeit - null (2022: 0,12%)					
Dienstleistungen - null (2022: 0,17%)					
Technologie - null (2022: 0,10%)					
Telekommunikation - null (2022: 0,40%)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (2022: 0,09%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 24.158)				24.643	0,00
Anlagen (Kosten: EUR 8.305.355.445)				8.150.405.369	97,24

FINANZDERIVATE - 0,82% (2022: (0,30)%)

Devisenforwards - 0,82% (2022: (0,33)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
14/02/2024	State Street Bank	CHF 161.041.470	EUR 168.552.798	3	1.989.529	0,02
17/01/2024	State Street Bank	CHF 165.260.313	EUR 173.145.675	4	1.551.841	0,02
08/12/2023	State Street Bank	CHF 168.329.990	EUR 177.033.234	8	432.825	0,01
17/01/2024	State Street Bank	EUR 863.912	CHF 813.077	5	4.404	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 164.230.450	GBP 141.516.066	2	58.288	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 2.001.935	JPY 314.406.572	3	51.870	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 1.074.586	JPY 167.583.060	2	30.270	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 915.065	JPY 145.435.863	2	5.829	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 8.464	SGD 12.242	2	57	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 1.898.727.765	USD 2.020.305.475	93	50.767.539	0,53
14/02/2024	State Street Bank	EUR 1.505.966.480	USD 1.613.315.018	8	32.000.244	0,38
08/12/2023	State Street Bank	EUR 1.921.272.614	USD 2.061.968.885	60	31.757.686	0,37
14/02/2024	State Street Bank	GBP 87.189.505	EUR 100.033.331	19	865.525	0,01
17/01/2024	State Street Bank	GBP 92.120.275	EUR 106.102.942	16	608.499	0,01
08/12/2023	State Street Bank	GBP 44.998.553	EUR 51.877.635	20	324.984	0,00
08/12/2023	State Street Bank	SGD 766.673	EUR 524.426	1	2.081	0,00
14/02/2024	State Street Bank	SGD 36.043	EUR 24.651	1	104	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 55.342.192	EUR 50.444.533	21	117.521	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 0	EUR 0	1	-	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	CHF 186.733	EUR 198.077	2	(680)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 1.108.492	CHF 1.059.680	1	(13.705)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 4.467.994	CHF 4.250.102	7	(24.810)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 15.933.481	CHF 15.320.447	33	(218.483)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 101.967.794	GBP 88.378.944	17	(560.230)	(0,00)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,82% (2022: (0,30)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,82% (2022: (0,33)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
17/01/2024	State Street Bank	EUR 166.425.294	GBP 144.482.390	9	(942.029)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 158.159.761	GBP 137.777.609	6	(1.281.489)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 5.786	SGD 8.462	3	(25)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 9.771.935	USD 10.702.362	5	(35.329)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 41.098.886	USD 45.116.291	3	(120.523)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	GBP 79.929.158	EUR 92.758.815	7	(33.351)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	JPY 3.453.505.002	EUR 21.745.080	2	(154.460)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	JPY 3.383.649.347	EUR 21.668.447	2	(582.769)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	JPY 3.538.760.770	EUR 22.595.795	2	(647.111)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	SGD 9.225	EUR 6.380	2	(44)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	SGD 771.919	EUR 533.483	2	(3.365)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	SGD 775.545	EUR 536.216	3	(3.548)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 561.445.789	EUR 523.288.994	34	(10.337.629)	(0,11)
08/12/2023	State Street Bank	USD 889.437.716	EUR 831.777.489	82	(16.728.408)	(0,15)
17/01/2024	State Street Bank	USD 863.205.147	EUR 809.859.591	63	(20.291.702)	(0,23)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					120.569.096	1,35
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(51.979.690)	(0,53)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					68.589.406	0,82

Offene Futureskontrakte - null (2022: 0,10%)

Kreditausfallswaps - null (2022: (0,07)%)

Sicherungsnehmer - null (2022: (0,07)%)

Summe der Finanzderivate	68.589.406	0,82
---------------------------------	-------------------	-------------

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	8.218.994.775	98,06
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 3,49%)	34.259.999	0,41
Forderungen (2022: 2,04%)	356.422.415	4,25
Total	8.609.677.189	102,72
Verbindlichkeiten (2022: (2,51)%)	(228.107.991)	(2,72)
NIW	8.381.569.198	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	EUR8.381.569.198	EUR10.263.897.623	EUR12.407.408.119
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF137.230.349	CHF184.216.819	CHF323.511.175
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF48.530.840	CHF43.131.220	CHF53.724.116
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF161.304.282	CHF148.148.263	CHF52.595.944
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF132.951.510	CHF147.136.150	CHF162.364.213
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF5.131.500	CHF1.091.221	CHF1.327.656
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	CHF449.162	CHF590.162
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR2.128.057.481	EUR3.389.087.543	EUR4.507.679.006
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR178.981.363	EUR196.970.609	EUR279.843.391
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR7.862.455	EUR7.216.155	EUR8.432.415
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR1.634.346.791	EUR1.802.675.238	EUR1.668.166.824
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR104.676.792	EUR111.793.383	EUR116.586.712
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.509.454.016	EUR1.910.457.284	EUR2.407.172.876
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR51.342.629	EUR23.504.615	EUR37.392.860
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	EUR79.802	EUR311.580
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR24.738.603	EUR30.752.999	EUR33.973.121
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR488.290.413	EUR208.065.920	EUR217.944.008
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR28.774.979	EUR34.123.008	EUR24.533.818
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR875.235	EUR684.373	EUR1.172.602
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR61.847.222	EUR60.234.119	EUR59.945.552
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR5.890.377	EUR3.619.111	EUR3.341.530
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR85.558.904	EUR90.696.480	EUR111.342.065
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR15.878.075	EUR5.420.773	EUR5.289.418
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP4.428.323	GBP6.545.465	GBP2.016.370
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP8.172.364	GBP7.049.294	GBP3.297.830
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP795.649	GBP1.374.823	GBP1.413.221
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP106.253.246	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP132.400	GBP100.606.403	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP42.133.912	GBP59.830.534	GBP89.487.929
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP11.246.004	GBP5.795.659	GBP5.572.297
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP9.952.523	GBP10.587.156	GBP10.561.850
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP9.262.484	GBP10.131.571	GBP8.468.973
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD82.576	HKD78.844	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY9.934.065.813	JPY10.242.640.737	JPY11.220.848.632
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD2.346.719	SGD2.291.212	SGD5.349.163
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD14.725	SGD14.048	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD222.117.326	USD275.014.541	USD479.503.155
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD196.504.707	USD188.828.514	USD176.328.317
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD1.829.430	USD1.179.047	USD3.996.805
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD88.693.400	USD72.999.768	USD138.303.852
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD575.520	USD893.807	USD1.214.170
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD17.182.327	USD14.973.129	USD21.087.032
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD495.664.222	USD605.243.693	USD858.614.603
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD200.424.145	USD254.708.825	USD411.577.993
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD40.476.307	USD38.130.341	USD50.269.100
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD8.435.805	USD5.280.644	USD11.714.255

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD1.370.529	USD2.666.636	USD1.282.076
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD24.921.561	USD36.797.241	USD74.201.293
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	USD170.130	USD182.420
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD56.884.415	USD63.117.544	USD94.328.121
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD14.078.713	USD32.441.479	USD64.324.190
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD2.666.759	USD581.598	USD59.899
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1.290.608	1.760.314	2.900.145
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	493.350	445.939	521.644
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.632.469	1.523.375	507.389
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.159.629	1.300.019	1.341.853
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	57.004	11.922	13.200
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	5.077	6.071
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	12.768.090	21.068.554	26.368.406
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	1.767.543	2.017.521	2.699.888
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	76.076	72.415	79.709
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	15.930.859	18.207.001	15.854.085
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.042.701	1.145.776	1.116.624
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	10.465.604	13.683.264	16.175.063
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	513.221	242.942	362.967
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	820	3.000
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	283.537	353.158	355.814
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	6.115.096	2.612.909	2.497.067
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	318.061	378.220	248.092
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	10.088	7.910	12.364
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	711.460	694.822	630.873
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	64.765	39.902	33.617
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.054.720	1.121.232	1.255.832
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	175.798	60.184	53.580
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	40.445	62.907	18.509
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	74.220	67.438	30.164
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	7.551	13.688	13.398
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	1.062.320	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	1.246	1.000.760	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	479.230	693.446	960.377
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	119.321	62.649	55.762
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	107.606	116.650	107.741
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	99.117	110.474	85.502
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	828	794	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.133.300	1.133.300	1.133.300
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	24.833	24.568	53.252
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	147	141	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.108.702	1.455.180	2.431.311
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	1.815.957	1.851.623	1.658.624
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	15.710	10.744	34.931
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	764.203	666.786	1.210.537

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	5.232	8.554	11.056
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	155.764	142.887	191.474
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	3.599.856	4.645.715	6.296.675
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	1.874.700	2.520.622	3.894.937
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	414.759	400.697	491.293
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	87.282	56.034	115.605
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	13.914	27.763	12.416
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	253.913	384.466	721.101
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	1.755	1.750
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	578.329	658.160	914.830
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	145.878	344.792	635.803
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	29.075	6.366	602
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF106,33	CHF104,65	CHF111,55
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF98,37	CHF96,72	CHF102,99
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF98,81	CHF97,25	CHF103,66
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF114,65	CHF113,18	CHF121,00
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF90,02	CHF91,53	CHF100,58
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	CHF88,47	CHF97,21
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR166,67	EUR160,86	EUR170,95
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR101,26	EUR97,63	EUR103,65
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR103,35	EUR99,65	EUR105,79
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR102,59	EUR99,01	EUR105,22
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR100,39	EUR97,57	EUR104,41
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR144,23	EUR139,62	EUR148,82
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR100,04	EUR96,75	EUR103,02
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	EUR97,32	EUR103,86
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR87,25	EUR87,08	EUR95,48
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR79,85	EUR79,63	EUR87,28
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR90,47	EUR90,22	EUR98,89
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR86,76	EUR86,52	EUR94,84
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR86,93	EUR86,69	EUR95,02
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR90,95	EUR90,70	EUR99,40
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR81,12	EUR80,89	EUR88,66
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR90,32	EUR90,07	EUR98,72
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP109,49	GBP104,05	GBP108,94
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP110,11	GBP104,53	GBP109,33
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP105,37	GBP100,44	GBP105,48
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP100,02	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP106,26	GBP100,53	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP87,92	GBP86,28	GBP93,18
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP94,25	GBP92,51	GBP99,93
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP92,49	GBP90,76	GBP98,03
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP93,45	GBP91,71	GBP99,05
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD99,73	HKD99,30	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY8.765,61	JPY9.037,89	JPY9.901,04

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD94,50	SGD93,26	SGD100,45
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD100,17	SGD99,63	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD200,34	USD188,99	USD197,22
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD108,21	USD101,98	USD106,31
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD116,45	USD109,74	USD114,42
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD116,06	USD109,48	USD114,25
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD110,00	USD104,49	USD109,82
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD110,31	USD104,79	USD110,13
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD137,69	USD130,28	USD136,36
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD106,91	USD101,05	USD105,67
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD97,59	USD95,16	USD102,32
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD96,65	USD94,24	USD101,33
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD98,50	USD96,05	USD103,26
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD98,15	USD95,71	USD102,90
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	USD96,94	USD104,24
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD98,36	USD95,90	USD103,11
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD96,51	USD94,09	USD101,17
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD91,72	USD91,36	USD99,50

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	82,92
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	11,18
OTC-Derivate	1,39
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,51
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,26% (2022: 87,53%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,26% (2022: 87,53%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 2,49% (2022: 2,25%)					
15.000.000	Bombardier, Inc.	7,500	15/03/2025	15.006.471	1,15
15.000.000	TransDigm, Inc.	6,250	15/03/2026	14.911.998	1,15
2.500.000	TransDigm, Inc.	7,500	15/03/2027	2.512.500	0,19
Fluggesellschaften - 3,97% (2022: 4,02%)					
5.000.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	5.703.564	0,44
5.000.000	American Airlines, Inc.	11,750	15/07/2025	5.475.050	0,42
14.951.667	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	14.730.833	1,13
8.022.000	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	7.984.290	0,61
12.500.000	United Airlines, Inc.	4,375	15/04/2026	11.899.206	0,92
6.000.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	5.882.646	0,45
Automobilhersteller und Automobilteile - 2,50% (2022: 2,41%)					
5.000.000	Benteler International AG	10,500	15/05/2028	5.153.200	0,40
2.500.000	Dana Financing Luxembourg SARL	5,750	15/04/2025	2.477.344	0,19
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,300	10/02/2025	9.506.080	0,73
10.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	10.106.160	0,78
5.000.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	5.282.453	0,40
Bankwesen - 0,76% (2022: null)					
10.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	9.878.191	0,76
Rundfunk - 2,58% (2022: 4,83%)					
7.500.000	AMC Networks, Inc.	4,750	01/08/2025	7.123.528	0,54
5.000.000	Gray Television, Inc.	5,875	15/07/2026	4.678.975	0,36
7.500.000	Sirius XM Radio, Inc.	5,000	01/08/2027	7.136.751	0,55
5.000.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	4.817.150	0,37
7.500.000	Univision Communications, Inc.	5,125	15/02/2025	7.411.350	0,57
2.500.000	Univision Communications, Inc.	6,625	01/06/2027	2.468.750	0,19
Baumaterialien - null (2022: 0,85%)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,07% (2022: 3,70%)					
5.000.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	4.895.300	0,38
12.500.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	12.422.225	0,95
10.000.000	Videotron Ltd.	5,125	15/04/2027	9.683.233	0,74
Kapitalgüter - 1,13% (2022: 1,24%)					
15.000.000	JB Poindexter & Co., Inc.	7,125	15/04/2026	14.769.889	1,13

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 0,58% (2022: 1,45%)					
7.500.000	NOVA Chemicals Corp.	5,000	01/05/2025	7.276.402	0,56
250.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,125	01/10/2027	240.115	0,02
Konsumgüter - 1,49% (2022: null)					
2.612.000	Coty, Inc.	5,000	15/04/2026	2.628.460	0,20
7.500.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	7.097.641	0,55
10.000.000	Newell Brands, Inc.	5,200	01/04/2026	9.662.154	0,74
Behälter - 2,93% (2022: 3,23%)					
10.000.000	Canpack SA	3,125	01/11/2025	9.327.661	0,72
2.500.000	LABL, Inc.	6,750	15/07/2026	2.378.420	0,18
12.500.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/08/2026	12.430.736	0,95
2.000.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	2.073.047	0,16
12.500.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	12.033.111	0,92
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,05% (2022: 6,01%)					
10.000.000	ARES Capital Corp.	7,000	15/01/2027	10.108.125	0,78
5.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,875	15/02/2025	4.777.610	0,37
10.000.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	9.626.850	0,74
7.500.000	Burford Capital Finance LLC	6,125	12/08/2025	7.218.750	0,55
12.500.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	12.500.000	0,96
6.250.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	6.035.776	0,46
8.750.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	8.268.607	0,64
5.000.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	5.835.267	0,45
5.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	5.128.125	0,39
5.000.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	6,000	15/01/2027	4.860.125	0,37
2.500.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	2.500.440	0,19
2.500.000	Navient Corp.	6,750	25/06/2025	2.520.003	0,19
2.500.000	Navient Corp.	6,750	15/06/2026	2.497.654	0,19
1.250.000	OneMain Finance Corp.	6,125	15/03/2024	1.249.546	0,10
2.500.000	OneMain Finance Corp.	6,875	15/03/2025	2.520.230	0,19
5.000.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	5.045.805	0,39
7.500.000	PRA Group, Inc.	7,375	01/09/2025	7.211.363	0,55
7.500.000	United Wholesale Mortgage LLC	5,750	15/06/2027	7.058.924	0,54
Diverse Medien - 1,08% (2022: 1,20%)					
12.500.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	12.316.459	0,95
1.775.000	Match Group Holdings II LLC	5,000	15/12/2027	1.701.301	0,13
Energie - 12,25% (2022: 8,49%)					
10.000.000	Antero Resources Corp.	8,375	15/07/2026	10.370.224	0,80

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Energie - 12,25% (2022: 8,49%) (Fortsetzung)					
12.500.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,000	01/11/2026	12.336.406	0,95
10.000.000	Blue Racer Midstream LLC	7,625	15/12/2025	10.131.680	0,78
12.500.000	Chesapeake Energy Corp.	5,500	01/02/2026	12.262.385	0,94
5.000.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	4.950.087	0,38
7.500.000	Crescent Energy Finance LLC	7,250	01/05/2026	7.448.925	0,57
5.000.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	5.171.475	0,40
12.500.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	12.386.125	0,95
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	2.449.395	0,19
5.000.000	EQM Midstream Partners LP	6,000	01/07/2025	4.964.712	0,38
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	2.562.500	0,20
5.000.000	Genesis Energy LP	6,500	01/10/2025	4.960.936	0,38
2.000.000	Genesis Energy LP	6,250	15/05/2026	1.955.000	0,15
5.000.000	Gulfport Energy Corp.	8,000	17/05/2026	5.065.675	0,39
10.000.000	Range Resources Corp.	4,875	15/05/2025	9.848.900	0,75
3.750.000	SM Energy Co.	5,625	01/06/2025	3.700.219	0,28
5.000.000	Southwestern Energy Co.	5,700	23/01/2025	4.991.138	0,38
5.000.000	Southwestern Energy Co.	8,375	15/09/2028	5.174.785	0,40
20.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	20.129.792	1,54
8.750.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	8.707.632	0,67
5.000.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	4.964.620	0,38
5.000.000	Vital Energy, Inc.	10,125	15/01/2028	5.100.000	0,39
Unterhaltung und Film - 0,95% (2022: 0,77%)					
12.500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	12.369.062	0,95
Umwelt - 1,50% (2022: 0,69%)					
12.500.000	GFL Environmental, Inc.	3,750	01/08/2025	12.085.209	0,93
7.500.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	7.475.325	0,57
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,11% (2022: 2,00%)					
10.000.000	Albertsons Cos., Inc.	3,250	15/03/2026	9.410.601	0,72
5.000.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	5.024.951	0,39
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,63% (2022: 0,50%)					
5.694.000	Performance Food Group, Inc.	6,875	01/05/2025	5.701.972	0,44
2.500.000	Post Holdings, Inc.	5,750	01/03/2027	2.462.500	0,19
Glücksspiel - 5,53% (2022: 4,06%)					
20.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	19.901.834	1,53
10.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	10.197.260	0,78
5.000.000	Churchill Downs, Inc.	5,500	01/04/2027	4.824.992	0,37

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 5,53% (2022: 4,06%) (Fortsetzung)					
7.500.000	International Game Technology PLC	4,125	15/04/2026	7.162.583	0,55
17.500.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	17.116.924	1,31
5.000.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	5.500.182	0,42
7.500.000	Wynn Las Vegas LLC	5,500	01/03/2025	7.421.816	0,57
Gesundheitswesen - 4,71% (2022: 8,06%)					
7.500.000	Encompass Health Corp.	5,750	15/09/2025	7.450.076	0,57
5.000.000	IQVIA, Inc.	5,000	15/10/2026	4.880.074	0,38
7.500.000	ModivCare, Inc.	5,875	15/11/2025	7.307.062	0,56
8.000.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	7.782.513	0,60
12.500.000	Prime Healthcare Services, Inc.	7,250	01/11/2025	11.758.271	0,90
10.000.000	Select Medical Corp.	6,250	15/08/2026	9.934.279	0,76
12.500.000	Tenet Healthcare Corp.	4,875	01/01/2026	12.292.755	0,94
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,21% (2022: 5,54%)					
10.000.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	9.866.450	0,76
7.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,875	15/09/2027	7.106.923	0,55
5.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	4.835.544	0,37
3.750.000	Mattamy Group Corp.	5,250	15/12/2027	3.523.288	0,27
10.000.000	RLJ Lodging Trust LP	3,750	01/07/2026	9.327.521	0,72
7.500.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	7.495.663	0,57
7.500.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	7.545.081	0,58
5.000.000	Service Properties Trust	5,250	15/02/2026	4.712.500	0,36
6.250.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	6.157.387	0,47
7.500.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	7.258.950	0,56
Hotels - 1,35% (2022: 0,57%)					
17.500.000	Park Intermediate Holdings LLC	7,500	01/06/2025	17.617.600	1,35
Freizeit - 5,63% (2022: 3,80%)					
12.500.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	12.601.140	0,97
5.000.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,370	01/05/2028	5.436.245	0,42
5.000.000	Cedar Fair LP	5,500	01/05/2025	4.983.072	0,38
7.500.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	7.356.940	0,56
5.000.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	5.175.329	0,40
10.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,250	01/07/2026	9.483.159	0,73
10.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,620	15/08/2027	10.852.880	0,83
17.775.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	17.491.926	1,34
Metalle und Bergbau - 2,06% (2022: 1,73%)					
10.000.000	Hudbay Minerals, Inc.	4,500	01/04/2026	9.508.622	0,73

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 2,06% (2022: 1,73%) (Fortsetzung)					
5.000.000	Mineral Resources Ltd.	8,125	01/05/2027	5.025.000	0,39
12.500.000	Perenti Finance Pty. Ltd.	6,500	07/10/2025	12.281.250	0,94
Papierindustrie - null (2022: 0,32%)					
Verlags- und Druckbranche - 0,93% (2022: 0,60%)					
12.500.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	12.115.937	0,93
Restaurants - 2,47% (2022: 1,04%)					
5.000.000	Brinker International, Inc.	5,000	01/10/2024	4.918.125	0,38
10.000.000	Dave & Buster's, Inc.	7,625	01/11/2025	10.035.743	0,77
12.500.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	12.488.180	0,96
4.175.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	4.758.602	0,36
Dienstleistungen - 6,37% (2022: 7,45%)					
8.750.000	Allied Universal Holdco LLC	6,625	15/07/2026	8.511.985	0,65
7.500.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	7.396.875	0,57
7.500.000	Garda World Security Corp.	4,625	15/02/2027	7.138.700	0,55
12.500.000	Graham Holdings Co.	5,750	01/06/2026	12.185.794	0,93
1.800.000	Korn Ferry	4,625	15/12/2026	1.701.000	0,13
6.000.000	Loxam SAS	4,500	15/02/2027	6.335.474	0,49
7.500.000	Prime Security Services Borrower LLC	5,250	15/04/2024	7.462.246	0,57
5.000.000	Prime Security Services Borrower LLC	3,375	31/08/2027	4.537.500	0,35
5.000.000	United Rentals North America, Inc.	5,500	15/05/2027	4.938.574	0,38
6.000.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	6.121.793	0,47
12.500.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	11.760.207	0,90
5.000.000	Williams Scotsman, Inc.	6,125	15/06/2025	4.970.775	0,38
Stahl - null (2022: 1,11%)					
Einzelhandelsriesen - 0,76% (2022: 1,27%)					
5.000.000	Evergreen Acqco 1 LP	0,000	26/04/2028	5.187.500	0,40
5.000.000	Hanesbrands, Inc.	4,875	15/05/2026	4.747.344	0,36
Technologie - 2,49% (2022: 2,18%)					
10.000.000	Amkor Technology, Inc.	6,625	15/09/2027	10.054.740	0,77
10.000.000	Clarios Global LP	6,750	15/05/2025	10.031.100	0,77
12.500.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	12.408.750	0,95
Telekommunikation - 4,31% (2022: 5,41%)					
7.500.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	7.375.725	0,57

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,26% (2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 4,31% (2022: 5,41%) (Fortsetzung)					
15.000.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	14.416.753	1,11
7.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	5,875	15/10/2027	7.068.750	0,54
3.750.000	Hughes Satellite Systems Corp.	6,625	01/08/2026	2.953.463	0,23
7.500.000	Iliad Holding SASU	6,500	15/10/2026	7.307.902	0,56
7.500.000	Qwest Corp.	7,250	15/09/2025	7.094.250	0,54
10.000.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	9.928.156	0,76
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (2022: 0,,30%)					
Versorgungsbetriebe - 1,37% (2022: 0,45%)					
5.000.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	4.912.270	0,37
10.000.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	9.871.594	0,76
3.825.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	3.104.466	0,24
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.184.714.098)				1.163.221.439	89,26
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 1.184.714.098)				1.163.221.439	89,26

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 8,25% (2022: 7,86%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 1,46%)					
Fluggesellschaften - 0,25% (2022: 0,76%)					
3.172.500	Aadvantage Loyalty LP	Variabel	20/04/2028	3.225.592	0,25
Automobilhersteller und Automobilteile - 0,67% (2022: 0,30%)					
8.863.637	First Brands Group LLC	Variabel	30/03/2027	8.732.898	0,67
Rundfunk - null (2022: 0,43%)					
Baumaterialien - 0,08% (2022: null)					
1.000.000	Summit Materials LLC	Variabel	30/03/2027	997.500	0,08
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,51% (2022: 0,82%)					
6.765.237	DirecTV Financing LLC	Variabel	02/08/2027	6.666.667	0,51
Kapitalgüter - 0,42% (2022: null)					
5.472.505	Chart Industries, Inc.	Variabel	15/03/2030	5.470.234	0,42

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 8,25% (2022: 7,86%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 0,66% (2022: null)					
4.987.374	Bakelite US Holdco, Inc.	Variabel	29/05/2029	4.853.961	0,37
3.690.750	Koppers, Inc.	Variabel	10/04/2030	3.709.204	0,29
Behälter - 0,26% (2022: null)					
3.400.000	Berry Global, Inc.	Variabel	01/07/2029	3.392.826	0,26
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,58% (2022: 0,32%)					
2.555.688	Castlelake Aviation Ltd.	Variabel	22/10/2027	2.557.285	0,20
2.500.000	GTCR W Merger Sub LLC	Variabel	20/09/2030	2.500.312	0,19
2.487.179	Jane Street Group LLC	Variabel	26/01/2028	2.492.079	0,19
Glücksspiel - 0,37% (2022: 0,33%)					
4.750.000	Flutter Financing BV	Variabel	15/11/2030	4.741.094	0,37
Gesundheitswesen - 0,63% (2022: 1,51%)					
8.648.500	MPH Acquisition Holdings LLC	Variabel	01/09/2028	8.233.372	0,63
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 0,38% (2022: null)					
4.987.437	Starwood Property Mortgage LLC	Variabel	18/11/2027	4.978.086	0,38
Hotels - 0,52% (2022: null)					
6.806.636	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	Variabel	02/08/2028	6.811.367	0,52
Versicherungswesen - null (2022: 0,45%)					
Verlags- und Druckbranche - 0,19% (2022: null)					
2.500.000	Cimpress USA, Inc.	Variabel	17/05/2028	2.476.562	0,19
Restaurants - null (2022: 0,10%)					
Dienstleistungen - 0,37% (2022: null)					
4.987.277	Foundever Worldwide Corp.	Variabel	28/08/2028	4.785.916	0,37
Einzelhandelsriesen - 0,50% (2022: 0,69%)					
2.537.250	Hanesbrands, Inc.	Variabel	08/03/2030	2.480.162	0,19
4.000.000	Peer Holding III BV	Variabel	19/10/2030	4.002.500	0,31
Technologie - 0,85% (2022: 0,25%)					
2.992.500	Applovin Corp.	Variabel	16/08/2030	2.997.168	0,23
4.987.342	Meridianlink, Inc.	Variabel	10/11/2028	4.960.535	0,38
3.149.089	Open Text Corp.	Variabel	31/01/2030	3.157.356	0,24

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 8,25% (2022: 7,86%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 0,80% (2022: 0,23%)					
1.965.125	Altice France SA	Variabel	15/08/2028	1.686.333	0,13
3.775.000	Crown Subsea Communications Holdings, Inc.	Variabel	27/04/2027	3.803.312	0,29
5.000.000	Virgin Media Bristol LLC	Variabel	31/03/2031	4.938.675	0,38
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (2022: 0,21%)					
Versorgungsbetriebe - 0,21% (2022: null)					
2.780.000	Exgen Renewables IV LLC	Variabel	15/12/2027	2.777.095	0,21
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 107.775.607)				107.428.091	8,25
Anlagen (Kosten: USD 1.292.489.705)				1.270.649.530	97,51

FINANZDERIVATE - 0,26% (2022: 1,35%)

Devisenforwards - 0,26% (2022: 1,35%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
14/02/2024	State Street Bank	CAD 643.523	USD 468.806	2	6.365	0,00
08/12/2023	State Street Bank	CAD 622.758	USD 457.574	3	1.776	0,00
17/01/2024	State Street Bank	CAD 623.572	USD 459.155	2	1.101	0,00
17/01/2024	State Street Bank	CHF 19.625.094	USD 21.885.532	4	795.033	0,06
14/02/2024	State Street Bank	CHF 19.396.433	USD 21.774.795	5	707.861	0,05
08/12/2023	State Street Bank	CHF 19.912.116	USD 22.515.065	5	393.769	0,03
14/02/2024	State Street Bank	EUR 209.555.529	USD 224.613.059	7	4.753.784	0,36
08/12/2023	State Street Bank	EUR 27.618.879	USD 29.387.911	10	751.713	0,06
17/01/2024	State Street Bank	EUR 13.482.194	USD 14.292.603	8	446.969	0,01
17/01/2024	State Street Bank	GBP 14.501.367	USD 17.790.060	12	574.862	0,04
08/12/2023	State Street Bank	GBP 19.970.547	USD 24.778.163	18	504.076	0,03
14/02/2024	State Street Bank	GBP 12.069.456	USD 14.843.194	10	444.481	0,03
14/02/2024	State Street Bank	NOK 6.007.730	USD 538.064	1	20.462	0,00
17/01/2024	State Street Bank	NOK 5.991.412	USD 554.070	3	2.511	0,00
08/12/2023	State Street Bank	SEK 18.347.952	USD 1.663.232	2	87.989	0,01
17/01/2024	State Street Bank	SEK 14.873.618	USD 1.369.466	1	53.066	0,00
14/02/2024	State Street Bank	SEK 12.932.447	USD 1.186.437	2	51.847	0,00
17/01/2024	State Street Bank	SGD 117.519	USD 86.452	2	1.782	0,00
08/12/2023	State Street Bank	SGD 119.128	USD 87.673	2	1.604	0,00
14/02/2024	State Street Bank	SGD 113.822	USD 84.303	1	1.264	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 144.013	SEK 1.503.796	2	483	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 34.860.120	USD 38.391.936	11	(236.153)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 175.635.660	USD 192.812.476	2	(1.146.746)	(0,09)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 182.395.896	USD 200.614.693	2	(1.208.199)	(0,09)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,26% (2022: 1,35%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,26% (2022: 1,35%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
14/02/2024	State Street Bank	GBP 766.087	USD 973.012	3	(2.656)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	NOK 5.800.042	USD 545.271	3	(7.103)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 15.077	CAD 20.467	2	(30)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 13.495	CAD 18.431	2	(100)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 13.625	CAD 18.706	2	(188)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 792.486	CHF 705.937	1	(25.774)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.251.855	CHF 1.120.620	8	(43.236)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 3.116.939	CHF 2.783.751	18	(85.761)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 52.382.371	EUR 48.743.981	18	(810.420)	(0,04)
17/01/2024	State Street Bank	USD 36.884.236	EUR 34.607.297	3	(950.607)	(0,08)
14/02/2024	State Street Bank	USD 47.033.213	EUR 43.894.048	4	(1.010.563)	(0,08)
14/02/2024	State Street Bank	USD 4.388.838	GBP 3.567.685	4	(130.140)	(0,01)
17/01/2024	State Street Bank	USD 6.876.567	GBP 5.608.568	10	(226.277)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	USD 14.372.624	GBP 11.578.284	21	(285.207)	(0,01)
17/01/2024	State Street Bank	USD 24.008	NOK 259.333	1	(83)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 15.210	NOK 167.414	2	(324)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 51.784	NOK 578.270	2	(1.976)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 34.158	SEK 371.853	1	(1.447)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 183.030	SEK 1.987.640	3	(7.072)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 476.797	SEK 5.279.807	5	(27.136)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.389	SGD 1.874	2	(20)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 2.768	SGD 3.760	2	(55)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 3.988	SGD 5.404	4	(60)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					9.602.798	0,68
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(6.207.333)	(0,42)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					3.395.465	0,26
Summe der Finanzderivate					3.395.465	0,26

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVER- MÖGENS
Anlagenbestand	1.274.044.995	97,77
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 1,98%)	47.496.648	3,64
Forderungen (2022: 2,51%)	51.965.496	3,99
Total	1.373.507.139	105,40
Verbindlichkeiten (2022: (1,23)%)	(70.354.041)	(5,40)
NIW	1.303.153.098	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD1.303.153.098	USD1.591.010.105	USD2.240.530.149
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD1.846.400	CAD2.048.210	CAD6.348.848
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF8.504.638	CHF9.177.604	CHF13.963.875
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF18.992.718	CHF17.087.540	CHF41.998.141
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF16.065.374	CHF28.113.329	CHF31.452.649
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	CHF758.508	CHF3.502.711
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF11.437.228	CHF12.878.715	CHF5.036.402
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR74.763.055	EUR99.690.522	EUR137.797.239
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR226.806.097	EUR218.349.034	EUR270.599.015
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR10.293.774	EUR9.985.111	EUR10.498.661
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR117.953.879	EUR207.727.634	EUR138.972.771
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR28.251.155	EUR49.548.688	EUR78.589.565
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR23.106.785	EUR24.483.821	EUR27.939.541
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR48.887.863	EUR49.701.651	EUR43.954.738
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR18.296.628	EUR16.789.068	EUR20.880.419
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR6.340.425	EUR5.295.182	EUR6.367.322
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR15.731.052	EUR36.613.383	EUR32.296.010
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.098.113	GBP2.927.153	GBP3.165.615
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP10.310.131	GBP6.964.744	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP1.944.024	GBP2.856.886	GBP2.942.550
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	GBP979	GBP1.071
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP6.100.280	GBP5.482.418	GBP6.336.631
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP13.001.314	GBP21.578.644	GBP36.084.565
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP1.024.934	GBP3.041.213	GBP3.471.582
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP1.796.038	GBP2.063.560	GBP23.757.144
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	JPY148.094.732
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK17.185.763	NOK21.756.921	NOK23.841.610
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK37.492.940	SEK41.509.816	SEK43.322.912
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD344.546	SGD346.695	SGD381.991
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD98.003.298	USD137.217.614	USD262.762.318

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD167.281.663	USD210.454.897	USD335.309.427
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD1.189.634	USD1.207.477	USD2.203.506
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD128.168	USD121.253	USD127.126
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD130.272.621	USD177.182.728	USD254.106.826
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD80.614.515	USD85.471.337	USD114.723.524
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD16.666.838	USD18.225.460	USD16.569.054
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD37.793.196	USD19.581.286	USD66.463.265
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD30.784.685	USD47.530.623	USD77.441.605
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD3.313.624	USD21.846.604	USD28.656.894
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	12.631	14.796	43.882
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	76.826	84.384	120.316
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	187.638	172.184	397.371
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	145.388	258.181	269.864
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	7.440	32.289
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	171.885	186.621	65.011
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	600.458	830.754	1.079.070
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.018.746	2.020.440	2.357.545
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	104.357	104.414	102.536
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	986.649	1.797.418	1.126.654
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	249.216	454.909	680.017
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	357.303	372.038	378.944
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	667.320	666.510	526.152
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	281.400	253.803	281.635
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	97.515	80.036	85.894
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	240.720	550.660	433.329
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	9.392	26.366	27.189
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	102.926	73.367	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	15.489	23.899	23.400
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	12	12
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	87.837	78.827	82.476
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	182.911	303.156	458.916
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	14.760	43.727	45.197
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	24.610	28.237	294.279
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	197.459.643
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	129.061	170.442	177.182
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	314.116	360.704	354.090
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	4.572	4.572	4.572
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	669.879	997.366	1.832.501
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.261.361	1.690.808	2.590.062
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	10.147	10.887	18.950
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.184	1.184	1.184
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	927.273	1.337.027	1.834.309
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	604.624	683.716	883.236
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	218.381	240.378	199.531
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	490.057	255.597	792.078

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	400.321	622.210	925.560
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	42.325	280.913	336.388
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD146,18	CAD138,43	CAD144,68
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF110,70	CHF108,76	CHF116,06
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF101,22	CHF99,24	CHF105,69
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF110,50	CHF108,89	CHF116,55
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	CHF101,95	CHF108,48
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF66,54	CHF69,01	CHF77,47
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR124,51	EUR120,00	EUR127,70
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR112,35	EUR108,07	EUR114,78
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR98,64	EUR95,63	EUR102,39
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR119,55	EUR115,57	EUR123,35
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR113,36	EUR108,92	EUR115,57
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR64,67	EUR65,81	EUR73,73
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR73,26	EUR74,57	EUR83,54
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR65,02	EUR66,15	EUR74,14
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR65,02	EUR66,16	EUR74,13
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR65,35	EUR66,49	EUR74,53
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP116,92	GBP111,02	GBP116,43
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP100,17	GBP94,93	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP125,51	GBP119,54	GBP125,75
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	GBP81,56	GBP89,22
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP69,45	GBP69,55	GBP76,83
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP71,08	GBP71,18	GBP78,63
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP69,44	GBP69,55	GBP76,81
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP72,98	GBP73,08	GBP80,73
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	JPY0,75
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK133,16	NOK127,65	NOK134,56
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK119,36	SEK115,08	SEK122,35
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD75,36	SGD75,83	SGD83,55
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD146,30	USD137,58	USD143,39
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD132,62	USD124,47	USD129,46
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD117,24	USD110,91	USD116,28
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD108,25	USD102,41	USD107,37
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD140,49	USD132,52	USD138,53
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD133,33	USD125,01	USD129,89
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD76,32	USD75,82	USD83,04
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD77,12	USD76,61	USD83,91
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD76,90	USD76,39	USD83,67
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD78,29	USD77,77	USD85,19

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	26,11
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	65,98
OTC-Derivate	0,70
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	7,21
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Sustainable Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,14% (2022: 90,37%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,14% (2022: 90,37%)					
Fluggesellschaften - null (2022: 0,48%)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 6,18% (2022: 4,34%)					
1.000.000	Aptiv PLC	3,250	01/03/2032	778.909	0,56
325.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	342.284	0,24
525.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,950	06/03/2026	485.679	0,35
400.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	403.724	0,29
700.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	661.220	0,47
900.000	General Motors Financial Co., Inc.	1,250	08/01/2026	750.472	0,54
650.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	630.545	0,45
350.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	374.647	0,27
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	970.050	0,69
300.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	246.099	0,18
1.300.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	2,450	02/03/2031	995.826	0,71
600.000	Toyota Motor Credit Corp.	2,150	13/02/2030	468.148	0,34
900.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	767.700	0,55
300.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	313.140	0,22
500.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	449.960	0,32
Bankwesen - 23,60% (2022: 20,65%)					
200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	18/05/2026	201.854	0,14
300.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	311.001	0,22
600.000	AIB Group PLC	Variabel	14/10/2026	562.402	0,40
500.000	AIB Group PLC	Variabel	19/11/2029	481.250	0,34
600.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	611.514	0,44
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	22/07/2030	2.154.162	1,54
800.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	27/03/2030	764.424	0,55
1.300.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	1.201.616	0,86
400.000	Bank of America Corp.	Variabel	21/07/2032	287.915	0,21
700.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2033	609.498	0,44
600.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	14/10/2029	582.204	0,42
800.000	Bankinter SA	Variabel	03/05/2030	809.592	0,58
800.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	5,790	13/07/2028	741.179	0,53
1.000.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.109.524	0,79
1.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	01/03/2033	829.885	0,59
1.000.000	BPCE SA	4,000	29/11/2032	1.007.900	0,72
400.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	410.660	0,29
400.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	29/06/2027	409.484	0,29
900.000	Citigroup, Inc.	Variabel	25/01/2033	676.867	0,48
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	969.830	0,69
800.000	Commonwealth Bank of Australia	3,305	11/03/2041	491.183	0,35
1.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	1.087.702	0,78

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 23,60% (2022: 20,65%) (Fortsetzung)					
550.000	Crédit Agricole SA	Variabel	16/06/2026	473.354	0,34
1.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	04/06/2026	864.004	0,62
300.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	23/07/2030	279.627	0,20
1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	995.876	0,71
275.000	Islandsbanki Hf.	7,375	17/05/2026	285.769	0,21
200.000	KBC Group NV	Variabel	19/01/2029	181.914	0,13
500.000	La Banque Postale SA	Variabel	26/01/2031	459.340	0,33
600.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	09/07/2025	542.846	0,39
350.000	Lloyds Banking Group PLC	4,650	24/03/2026	309.017	0,22
1.000.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Variabel	07/04/2031	799.597	0,57
750.000	National Australia Bank Ltd.	Variabel	02/08/2034	602.330	0,43
100.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	104.156	0,08
725.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	753.036	0,54
500.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	504.244	0,36
500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	12/03/2030	456.105	0,33
900.000	Société Générale SA	Variabel	06/12/2030	888.237	0,64
2.900.000	Standard Chartered PLC	Variabel	12/02/2030	2.532.376	1,81
100.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	101.028	0,07
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	908.600	0,65
1.400.000	UniCredit SpA	Variabel	02/04/2034	1.256.796	0,90
300.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	292.629	0,21
700.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	767.327	0,55
1.855.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	1.624.350	1,16
800.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	23/11/2031	693.346	0,50
Rundfunk - 0,64% (2022: null)					
1.100.000	Warnermedia Holdings, Inc.	4,279	15/03/2032	889.313	0,64
Baumaterialien - 0,35% (2022: 0,95%)					
475.000	Wienerberger AG	4,875	04/10/2028	486.490	0,35
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,30% (2022: null)					
1.000.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	897.314	0,64
550.000	Comcast Corp.	4,150	15/10/2028	487.619	0,35
475.000	Comcast Corp.	4,550	15/01/2029	427.674	0,31
Kapitalgüter - 0,97% (2022: 0,59%)					
1.300.000	Daimler Truck Finance North America LLC	2,500	14/12/2031	956.364	0,68
500.000	John Deere Capital Corp.	1,500	06/03/2028	399.528	0,29

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 1,69% (2022: 1,35%)					
225.000	IMCD NV	4,875	18/09/2028	227.988	0,16
250.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	255.788	0,18
750.000	LG Chem Ltd.	3,250	15/10/2024	672.803	0,48
1.500.000	LYB International Finance III LLC	3,625	01/04/2051	924.070	0,66
500.000	Sherwin-Williams Co.	2,900	15/03/2052	284.179	0,21
Konsumgüter - 1,21% (2022: 1,05%)					
1.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,625	24/03/2032	806.968	0,58
1.000.000	Kenvue, Inc.	5,050	22/03/2053	877.779	0,63
Behälter - 0,13% (2022: 1,72%)					
200.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	180.422	0,13
Diversifizierte Finanzdienstleister - 11,44% (2022: 13,01%)					
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,300	30/01/2032	759.771	0,54
534.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	438.941	0,31
800.000	Air Lease Corp.	3,000	01/02/2030	625.102	0,45
700.000	Aircastle Ltd.	5,250	11/08/2025	628.595	0,45
1.000.000	ARES Capital Corp.	2,150	15/07/2026	819.940	0,59
725.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	637.297	0,45
275.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	297.911	0,21
800.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	24/02/2028	667.978	0,48
1.200.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/07/2032	865.828	0,62
400.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	386.048	0,28
300.000	Intercontinental Exchange, Inc.	4,600	15/03/2033	262.808	0,19
965.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	853.456	0,61
500.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	453.025	0,32
100.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	79.983	0,06
600.000	Macquarie Group Ltd.	6,207	22/11/2024	551.750	0,39
1.275.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	1.184.475	0,85
800.000	Morgan Stanley	Variabel	28/04/2026	697.333	0,50
1.200.000	Morgan Stanley	Variabel	20/07/2033	1.030.209	0,74
1.000.000	Nasdaq, Inc.	2,500	21/12/2040	597.071	0,43
800.000	REC Ltd.	2,250	01/09/2026	670.530	0,48
1.000.000	REC Ltd.	5,625	11/04/2028	915.066	0,65
620.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	539.107	0,38
600.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	485.322	0,35
500.000	Synchrony Financial	4,375	19/03/2024	455.620	0,33
1.200.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	1.088.782	0,78

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Diverse Medien - 0,71% (2022: 0,05%)					
1.350.000	Walt Disney Co.	3,500	13/05/2040	996.986	0,71
Energie - 2,11% (2022: 1,55%)					
900.000	Baker Hughes Holdings LLC	5,125	15/09/2040	790.004	0,57
400.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	352.624	0,25
600.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	523.914	0,37
400.000	Williams Cos., Inc.	3,900	15/01/2025	359.114	0,26
1.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	917.850	0,66
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,53% (2022: 2,51%)					
775.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	738.087	0,53
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,15% (2022: 2,55%)					
400.000	General Mills, Inc.	4,950	29/03/2033	356.165	0,25
600.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	4,050	15/04/2032	503.651	0,36
300.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	4,500	15/04/2052	230.118	0,16
600.000	Mondelez International, Inc.	3,000	17/03/2032	468.961	0,34
600.000	Nestle Holdings, Inc.	4,850	14/03/2033	545.048	0,39
750.000	Sysco Corp.	5,950	01/04/2030	711.787	0,51
1.200.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	719.160	0,51
450.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	442.886	0,32
500.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	431.700	0,31
Gesundheitswesen - 3,54% (2022: 2,23%)					
500.000	AbbVie, Inc.	3,200	21/11/2029	416.121	0,30
550.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	498.099	0,36
1.200.000	CVS Health Corp.	3,250	15/08/2029	989.494	0,71
300.000	Humana, Inc.	5,500	15/03/2053	264.329	0,19
325.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	297.382	0,21
800.000	Merck & Co., Inc.	4,150	18/05/2043	635.404	0,46
450.000	MPT Operating Partnership LP	2,500	24/03/2026	417.236	0,30
850.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,300	19/05/2053	760.877	0,54
500.000	Pfizer, Inc.	1,750	18/08/2031	366.406	0,26
344.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	298.958	0,21
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,94% (2022: 11,21%)					
400.000	American Tower Corp.	1,500	31/01/2028	312.322	0,22
400.000	Aroundtown SA	Variabel	Ewige Anleihe	119.992	0,09
1.750.000	AT Securities BV	Variabel	Ewige Anleihe	720.908	0,52
600.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	492.720	0,35
500.000	Carmila SA	1,625	01/04/2029	418.515	0,30

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,94% (2022: 11,21%) (Fortsetzung)					
1.200.000	Crown Castle, Inc.	3,100	15/11/2029	956.253	0,68
300.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	259.554	0,19
640.000	CTP NV	1,250	21/06/2029	509.370	0,36
200.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	189.264	0,14
400.000	Globalworth Real Estate Anlagen Ltd.	3,000	29/03/2025	355.860	0,25
600.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	659.811	0,47
650.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	602.361	0,43
1.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	889.805	0,64
700.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	628.250	0,45
400.000	Prologis LP	2,250	15/01/2032	292.092	0,21
900.000	Simon Property Group LP	2,650	01/02/2032	671.513	0,48
800.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	686.576	0,49
900.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	776.070	0,55
300.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	307.245	0,22
550.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	531.289	0,38
800.000	Weyerhaeuser Co.	4,750	15/05/2026	722.242	0,52
Hotels - 1,21% (2022: 1,04%)					
850.000	Hilton Worldwide Finance LLC	4,875	01/04/2027	758.123	0,54
1.200.000	Marriott International, Inc.	3,500	15/10/2032	934.861	0,67
Versicherungswesen - 2,52% (2022: 1,72%)					
700.000	AXA SA	Variabel	Ewige Anleihe	688.037	0,49
500.000	MetLife, Inc.	4,050	01/03/2045	371.224	0,27
500.000	Progressive Corp.	4,125	15/04/2047	373.940	0,27
500.000	Prudential Financial, Inc.	4,600	15/05/2044	394.568	0,28
600.000	Travelers Cos., Inc.	4,000	30/05/2047	444.006	0,32
1.750.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	Variabel	19/04/2051	1.245.618	0,89
Freizeit - null (2022: 0,62%)					
Papierindustrie - 0,99% (2022: 0,89%)					
1.525.000	Suzano International Finance BV	5,500	17/01/2027	1.382.996	0,99
Verlags- und Druckbranche - null (2022: 0,33%)					
Schieneverkehr - 1,99% (2022: 0,61%)					
1.000.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	5,200	15/04/2054	890.062	0,64
1.100.000	CSX Corp.	4,100	15/11/2032	938.026	0,67
1.600.000	Union Pacific Corp.	2,950	10/03/2052	956.173	0,68

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Restaurants - 0,51% (2022: null)					
900.000	Starbucks Corp.	3,000	14/02/2032	711.323	0,51
Dienstleistungen - 0,89% (2022: 0,49%)					
525.000	Securitas Treasury Ireland DAC	4,375	06/03/2029	530.276	0,38
400.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	374.044	0,27
350.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	333.922	0,24
Einzelhandelsriesen - 2,46% (2022: 3,55%)					
1.000.000	Home Depot, Inc.	4,950	15/09/2052	872.116	0,63
500.000	Lowe's Cos., Inc.	3,750	01/04/2032	409.954	0,29
1.200.000	Lowe's Cos., Inc.	3,500	01/04/2051	756.396	0,54
280.000	Tapestry, Inc.	5,350	27/11/2025	283.352	0,20
1.300.000	Target Corp.	2,950	15/01/2052	781.314	0,56
450.000	Walmart, Inc.	1,800	22/09/2031	337.361	0,24
Technologie - 7,31% (2022: 2,94%)					
400.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	411.784	0,30
1.300.000	Apple, Inc.	1,700	05/08/2031	966.935	0,69
1.000.000	Broadcom, Inc.	4,150	15/04/2032	830.517	0,59
700.000	Broadcom, Inc.	3,137	15/11/2035	499.642	0,36
1.000.000	Competition Team Technologies Ltd.	3,750	12/03/2024	911.406	0,65
800.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	727.852	0,52
600.000	Intel Corp.	4,150	05/08/2032	521.184	0,37
600.000	International Business Machines Corp.	3,300	15/05/2026	527.762	0,38
800.000	International Business Machines Corp.	4,000	20/06/2042	606.624	0,43
400.000	Microsoft Corp.	3,450	08/08/2036	322.996	0,23
1.275.000	NXP BV	4,300	18/06/2029	1.100.280	0,79
1.100.000	Oracle Corp.	2,875	25/03/2031	863.054	0,62
750.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	480.159	0,34
300.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	308.187	0,22
200.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	204.220	0,15
600.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	495.450	0,36
600.000	VMware, Inc.	2,200	15/08/2031	434.636	0,31
Telekommunikation - 5,72% (2022: 5,33%)					
250.000	AT&T, Inc.	1,700	25/03/2026	211.820	0,15
1.500.000	AT&T, Inc.	3,650	01/06/2051	957.693	0,69
500.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	494.780	0,35
800.000	Rogers Communications, Inc.	3,800	15/03/2032	638.223	0,46
800.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	718.720	0,51
875.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	885.780	0,63

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,14% (2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 5,72% (2022: 5,33%)					
600.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	592.506	0,42
1.200.000	T-Mobile USA, Inc.	3,875	15/04/2030	1.011.796	0,72
700.000	T-Mobile USA, Inc.	3,400	15/10/2052	432.468	0,31
700.000	Verizon Communications, Inc.	1,500	18/09/2030	510.716	0,37
1.300.000	Verizon Communications, Inc.	2,355	15/03/2032	951.638	0,68
710.000	Vodafone Group PLC	Variabel	04/06/2081	594.595	0,43
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,57% (2022: 1,90%)					
600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	564.450	0,40
200.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,750	24/01/2031	199.672	0,14
1.300.000	FedEx Corp.	2,400	15/05/2031	991.490	0,71
1.275.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	1.045.126	0,75
461.000	Penske Truck Leasing Co. LP	5,550	01/05/2028	418.506	0,30
400.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	371.140	0,27
Versorgungsbetriebe - 5,48% (2022: 6,71%)					
700.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	628.643	0,45
500.000	Elia Transmission Belgium SA	3,625	18/01/2033	498.275	0,36
500.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	427.890	0,30
371.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	300.492	0,21
400.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	348.273	0,25
900.000	Naturgy Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	806.382	0,58
1.939.020	Sweihaan PV Power Co. PJSC	3,625	31/01/2049	1.372.490	0,98
2.456.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	2.165.853	1,55
1.300.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.116.765	0,80
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 143.169.520)				135.763.135	97,14
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 143.169.520)				135.763.135	97,14

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - null (2022: 4,98%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 2,53%)					
Rundfunk - null (2022: 0,38%)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - null (2022: 1,11%)					
Gesundheitswesen - null (2022: 0,31%)					

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - null (2022: 4,98%) (Fortsetzung)					
Freizeit - null (2022: 0,15%)					
Technologie - null (2022: 0,21%)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (2022: 0,29%)					
Anlagen (Kosten: EUR 143.169.520)				135.763.135	97,14

FINANZDERIVATE - 1,39% (2022: 1,39%)

Devisenforwards - 1,39% (2022: 1,27%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
08/12/2023	State Street Bank	EUR 1.165.742	GBP 1.004.511	3	413	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 41.687.745	USD 44.381.799	12	1.092.003	0,77
08/12/2023	State Street Bank	EUR 44.970.154	USD 48.261.663	12	744.883	0,53
14/02/2024	State Street Bank	EUR 33.591.114	USD 36.013.019	5	688.691	0,49
14/02/2024	State Street Bank	GBP 5.133.781	EUR 5.890.856	12	50.144	0,03
17/01/2024	State Street Bank	GBP 5.065.086	EUR 5.833.312	19	34.047	0,02
08/12/2023	State Street Bank	GBP 546.270	EUR 628.072	18	5.649	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 2.456.207	EUR 2.240.490	9	3.565	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 5	CHF 5	1	-	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 723.117	GBP 627.754	13	(5.136)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 1.528.547	GBP 1.327.346	8	(9.041)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 1.195.191	GBP 1.041.338	3	(9.882)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 41.827	USD 45.745	1	(92)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	GBP 4.684.776	EUR 5.436.714	6	(1.925)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 5.304.089	EUR 4.897.881	21	(51.929)	(0,02)
17/01/2024	State Street Bank	USD 11.806.956	EUR 11.087.453	31	(287.708)	(0,20)
08/12/2023	State Street Bank	USD 15.692.451	EUR 14.694.867	50	(314.866)	(0,21)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.619.395	1,84
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(680.579)	(0,45)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					1.938.816	1,39

Offene Futureskontrakte - null (2022: 0,18%)

Kreditausfallswaps - null (2022: (0,06)%)

Sicherungsnehmer - null (2022: (0,06)%)

Summe der Finanzderivate	1.938.816	1,39
---------------------------------	------------------	-------------

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	137.701.951	98,53
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 2,42%)	734.542	0,53
Forderungen (2022: 1,17%)	1.738.872	1,24
Total	140.175.365	100,30
Verbindlichkeiten (2022: (0,33)%)	(417.752)	(0,30)
NIW	139.757.613	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	EUR139.757.613	EUR165.707.318	EUR247.150.994
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	CHF199.181	CHF605.643
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR9.371.956	EUR31.325.191	EUR55.213.662
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR11.035.091	EUR7.754.694	EUR23.177.537
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR3.457.747	EUR4.217.026	EUR5.700.414
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.225.516	EUR1.371.517	EUR3.568.762
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR4.269.411	EUR8.858.269	EUR10.188.872
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR14.596.044	EUR14.564.346	EUR17.172.749
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR27.221.604	EUR17.517.457	EUR11.192.731
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR623.129	EUR863.166
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR18.092.173	EUR20.171.303	EUR25.070.473
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR28.685.198	EUR30.566.449	EUR60.374.113
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP14.790.037	GBP18.188.576	GBP20.536.559
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD421.531	USD1.563.324	USD2.861.389
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD2.216.336	USD2.092.417	USD2.560.043
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD1.391.841	USD3.650.807	USD5.424.624
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD1.035.490	USD412.608	USD308.148
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	2.128	5.732
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	71.140	245.341	383.668
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	112.983	82.095	218.121
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	36.298	45.359	54.017
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	12.603	14.495	33.328
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	48.732	101.330	100.830
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	166.831	166.831	170.162
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	315.686	203.573	112.535
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	7.312	8.764
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	210.472	235.179	252.905
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	332.582	355.135	606.775

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	151.104	189.346	187.480
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	3.009	11.796	19.529
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	20.897	20.897	23.172
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	13.797	37.147	48.730
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	10.221	4.180	2.756
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	CHF93,60	CHF105,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR131,74	EUR127,68	EUR143,91
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR97,67	EUR94,46	EUR106,26
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR95,26	EUR92,97	EUR105,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR97,24	EUR94,62	EUR107,08
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR87,61	EUR87,42	EUR101,05
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR87,49	EUR87,30	EUR100,92
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR86,23	EUR86,05	EUR99,46
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR85,22	EUR98,49
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR85,96	EUR85,77	EUR99,13
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR86,25	EUR86,07	EUR99,50
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP97,88	GBP96,06	GBP109,54
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD140,09	USD132,53	USD146,52
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD106,06	USD100,13	USD110,48
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD100,88	USD98,28	USD111,32
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD101,31	USD98,71	USD111,81

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	87,55
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	8,83
OTC-Derivate	1,86
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1,76
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich LongShortCreditYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,47% (2022: 89,02%)					
STAATSANLEIHEN - 6,89% (2022: null)					
Schatzpapiere - 6,89% (2022: null)					
10.000.000	U.S. Treasury Bills	0,000	07/12/2023	9.991.219	2,76
15.000.000	United States Treasury Bill	0,000	19/12/2023	14.960.475	4,13
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 24.931.253)				24.951.694	6,89
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,68% (2022: 88,33%)					
Luftfahrt und Verteidigung- 0,55% (2022: 1,63%)					
1.950.000	TransDigm, Inc.	7,125	01/12/2031	1.988.685	0,55
Fluggesellschaften - 1,80% (2022: 1,87%)					
4.687.500	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	4.618.292	1,27
2.000.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	1.918.518	0,53
Automobilhersteller und Automobilteile - 5,34% (2022: 2,82%)					
4.000.000	Adient Global Holdings Ltd.	8,250	15/04/2031	4.066.964	1,12
6.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	7,122	07/11/2033	6.252.399	1,73
9.000.000	General Motors Co.	5,950	01/04/2049	8.242.400	2,27
700.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	797.032	0,22
Bankwesen - 9,17% (2022: 3,28%)					
1.200.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	02/10/2026	1.334.407	0,37
2.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	16/08/2033	2.124.459	0,59
1.200.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	1.332.142	0,37
1.100.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	983.125	0,27
5.000.000	Bank of America Corp.	Variabel	15/09/2034	5.015.433	1,38
4.370.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	4.389.665	1,21
2.400.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.893.749	0,52
1.200.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	993.460	0,27
1.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	1.081.073	0,30
1.600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	1.617.639	0,45
2.000.000	Dresdner Funding Trust I	8,151	30/06/2031	2.130.896	0,59
800.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	803.792	0,22
1.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	965.536	0,27
2.400.000	La Banque Postale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.781.933	0,49
1.900.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.835.722	0,51
1.200.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.019.006	0,28
1.475.000	UniCredit SpA	Variabel	19/06/2032	1.389.433	0,38
2.000.000	Virgin Money UK PLC	Variabel	Ewige Anleihe	2.539.499	0,70
Rundfunk - null (2022: 1,19%)					

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,47% (2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,68% (2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Baumaterialien - 2,71% (2022: 1,36%)					
3.000.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	2.578.385	0,71
5.000.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,875	15/11/2031	5.100.010	1,41
2.150.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	2.153.411	0,59
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,63% (2022: 2,23%)					
2.000.000	CCO Holdings LLC	5,375	01/06/2029	1.845.688	0,51
4.100.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	4.074.490	1,12
Kapitalgüter - 2,11% (2022: 0,23%)					
2.500.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	2.552.722	0,71
3.000.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc.	6,625	15/10/2029	2.562.591	0,71
1.700.000	Terex Corp.	5,000	15/05/2029	1.560.073	0,43
875.000	Vestas Wind Systems AS	4,125	15/06/2031	954.751	0,26
Chemikalien - 2,98% (2022: 0,72%)					
2.150.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,250	15/02/2031	2.219.123	0,61
5.000.000	FMC Corp.	5,650	18/05/2033	4.707.342	1,30
3.000.000	Olin Corp.	5,000	01/02/2030	2.755.237	0,76
1.000.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	1.121.946	0,31
Konsumgüter - 0,25% (2022: 0,60%)					
1.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV	3,500	30/06/2029	916.895	0,25
Behälter - 1,93% (2022: 2,42%)					
2.300.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/08/2026	2.287.255	0,63
2.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,250	15/04/2027	1.822.123	0,50
3.000.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	2.887.947	0,80
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,59% (2022: 4,07%)					
2.261.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	2.136.608	0,59
Diverse Medien - 1,36% (2022: 0,43%)					
5.000.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	4.926.583	1,36
Energie - 13,48% (2022: 6,82%)					
3.000.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	8,250	31/12/2028	3.005.100	0,83
1.400.000	Blue Racer Midstream LLC	6,625	15/07/2026	1.382.298	0,38
2.000.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	1.980.035	0,55
3.850.000	Civitas Resources, Inc.	8,625	01/11/2030	3.990.756	1,10
1.925.000	Consolidated Energy Finance SA	5,000	15/10/2028	1.614.448	0,45
3.200.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	3.309.744	0,91
2.100.000	Energian Israel Finance Ltd.	5,375	30/03/2028	1.833.831	0,51

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,47% (2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,68% (2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Energie - 13,48% (2022: 6,82%) (Fortsetzung)					
4.000.000	EnLink Midstream Partners LP	Variabel	Ewige Anleihe	3.614.803	1,00
3.400.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	3.353.696	0,93
4.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	3.711.046	1,02
1.300.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	1.315.374	0,36
1.375.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,750	15/06/2031	1.428.281	0,39
4.000.000	Range Resources Corp.	8,250	15/01/2029	4.149.920	1,15
3.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	2.887.515	0,80
1.125.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	1.250.417	0,35
2.400.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	2.383.017	0,66
3.000.000	Venture Global LNG, Inc.	9,500	01/02/2029	3.095.289	0,85
3.200.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	3.156.734	0,87
1.325.000	Vital Energy, Inc.	10,125	15/01/2028	1.350.301	0,37
Umwelt - 1,45% (2022: 1,78%)					
1.625.000	GFL Environmental, Inc.	6,750	15/01/2031	1.625.000	0,45
3.646.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	3.634.005	1,00
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,56% (2022: 2,97%)					
2.000.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	2.009.980	0,56
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (2022: 3,10%)					
Glücksspiel - 5,85% (2022: 3,54%)					
975.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	1.095.099	0,30
5.000.000	Boyd Gaming Corp.	4,750	15/06/2031	4.428.929	1,22
3.266.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	3.249.969	0,90
2.667.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	2.719.609	0,75
3.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	4,625	15/10/2029	2.636.269	0,73
1.400.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	1.302.629	0,36
2.625.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	2.701.742	0,75
3.000.000	Light & Wonder International, Inc.	7,500	01/09/2031	3.046.374	0,84
Gesundheitswesen - 2,72% (2022: 13,71%)					
5.000.000	HCA, Inc.	5,900	01/06/2053	4.757.065	1,31
3.000.000	Tenet Healthcare Corp.	6,125	15/06/2030	2.916.465	0,81
2.164.000	Verscend Escrow Corp.	9,750	15/08/2026	2.173.972	0,60
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,19% (2022: 6,89%)					
1.500.000	Aroundtown SA	0,000	16/07/2026	1.345.687	0,37
2.023.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	5,625	01/06/2029	1.694.892	0,47
1.500.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	1.358.922	0,38
4.000.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	3.997.687	1,10

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,47% (2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,68% (2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,19% (2022: 6,89%) (Fortsetzung)					
3.075.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	2.822.897	0,78
4.000.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	3.940.727	1,09
Hotels - 1,13% (2022: 2,85%)					
4.239.000	Hyatt Hotels Corp	1,800	01/10/2024	4.098.161	1,13
Versicherungswesen - 0,99% (2022: 1,33%)					
2.500.000	Acisure LLC	7,000	15/11/2025	2.470.300	0,68
1.000.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.104.314	0,31
Freizeit - 4,47% (2022: 2,86%)					
4.500.000	Carnival Corp.	4,000	01/08/2028	4.090.768	1,13
3.325.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,370	01/05/2028	3.615.103	1,00
3.000.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	2.942.776	0,81
1.500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	1.601.244	0,44
2.000.000	Viking Cruises Ltd.	9,125	15/07/2031	2.082.065	0,57
2.000.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	1.868.544	0,52
Metalle und Bergbau - null (2022: 2,37%)					
Papierindustrie - null (2022: 1,76%)					
Verlags- und Druckbranche - 0,54% (2022: null)					
2.000.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	1.938.550	0,54
Restaurants - 0,80% (2022: 1,72%)					
2.914.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	2.911.244	0,80
Dienstleistungen - 2,86% (2022: 2,25%)					
2.550.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	2.576.495	0,71
3.175.000	Maxim Crane Works Holdings Capital LLC	11,500	01/09/2028	3.174.206	0,88
2.500.000	United Rentals North America, Inc.	3,750	15/01/2032	2.122.285	0,59
2.425.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	2.474.225	0,68
Stahl - null (2022: 1,89%)					
Einzelhandelsriesen - 0,76% (2022: 0,73%)					
2.655.000	Evergreen Acqco 1 LP	0,000	26/04/2028	2.754.563	0,76
Technologie - 0,31% (2022: 1,46%)					
1.000.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	1.114.123	0,31

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,47% (2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,68% (2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 1,47% (2022: 3,80%)					
2.675.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	2.637.077	0,73
3.000.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	2.695.500	0,74
Versorgungsbetriebe - 2,68% (2022: 3,65%)					
3.000.000	Clearway Energy Operating LLC	3,750	15/02/2031	2.512.417	0,69
3.000.000	NRG Energy, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	2.973.998	0,82
703.653	NSG Holdings LLC	7,750	15/12/2025	703.657	0,20
3.629.068	Topaz Solar Farms LLC	5,750	30/09/2039	3.513.192	0,97
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 269.326.644)				270.523.770	74,68
Investmentfonds - 1,90% (2022: 0,69%)					
50.010	Muzinich European Credit Alpha Fund			6.883.492	1,90
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 5.933.253)				6.883.492	1,90
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 300.191.150)				302.358.956	83,47

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 9,36% (2022: 3,24%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 0,99%)					
Fluggesellschaften - null (2022: 0,99%)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 0,79% (2022: null)					
2.917.900	First Brands Group LLC	Variabel	30/03/2027	2.875.342	0,79
Chemikalien - 1,14% (2022: null)					
1.546.125	Koppers, Inc.	Variabel	10/04/2030	1.553.856	0,43
2.592.303	Nouryon USA LLC	Variabel	03/04/2028	2.577.721	0,71
Behälter - 1,36% (2022: null)					
2.994.950	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	Variabel	13/04/2029	2.975.647	0,82
1.989.750	Trident TPI Holdings, Inc.	Variabel	15/09/2028	1.958.342	0,54
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,29% (2022: null)					
1.110.000	Clue Opco LLC	Variabel	20/09/2030	1.053.573	0,29

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 9,36% (2022: 3,24%) (Fortsetzung)					
Energie - null (2022: 0,34%)					
Umwelt - 0,39% (2022: null)					
1.400.000	Energysolutions LLC	Variabel	20/09/2030	1.398.908	0,39
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,07% (2022: 0,19%)					
4.000.000	Upfield USA Corp.	Variabel	02/01/2028	3.892.500	1,07
Gesundheitswesen - 1,14% (2022: null)					
4.200.000	Star Parent, Inc.	Variabel	27/09/2030	4.114.845	1,14
Freizeit - null (2022: 0,30%)					
Restaurants - 0,83% (2022: 0,23%)					
3.000.000	IRB Holding Corp.	Variabel	15/12/2027	2.999.415	0,83
Dienstleistungen - 1,73% (2022: 0,20%)					
3.000.000	DXP Enterprises, Inc.	Variabel	11/10/2030	3.003.750	0,83
1.275.000	HomeServe USA Corp.	Variabel	21/10/2030	1.277.786	0,35
2.000.000	Peraton Corp.	Variabel	01/02/2028	1.992.500	0,55
Einzelhandelsriesen - 0,62% (2022: null)					
2.225.000	Peer Holding III BV	Variabel	19/10/2030	2.226.391	0,62
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 33.695.458)				33.900.576	9,36
Anlagen (Kosten: USD 333.886.608)				336.259.532	92,83
NICHT FINANZIERTE KREDITZUSAGEN - null (2022: (0,06%))					
Konsumgüter - null (2022: (0,06%))					

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59%))

Devisenforwards - 1,31% (2022: (0,28%))

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
17/01/2024	State Street Bank	CHF 4.798.539	USD 5.352.564	11	193.068	0,05
14/02/2024	State Street Bank	CHF 4.371.522	USD 4.901.332	5	165.756	0,05
08/12/2023	State Street Bank	CHF 4.998.641	USD 5.647.744	9	103.182	0,02
17/01/2024	State Street Bank	EUR 91.231.197	USD 97.118.121	28	2.621.474	0,72
08/12/2023	State Street Bank	EUR 111.878.954	USD 120.145.875	48	1.944.143	0,52
14/02/2024	State Street Bank	EUR 82.991.685	USD 88.997.561	21	1.840.130	0,49

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 1,31% (2022: (0,28)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
17/01/2024	State Street Bank	GBP 2.588.410	USD 3.162.603	10	115.426	0,02
08/12/2023	State Street Bank	GBP 2.095.300	USD 2.587.070	11	65.531	0,01
14/02/2024	State Street Bank	GBP 894.125	USD 1.099.347	5	33.189	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 7.571.899	EUR 6.920.398	18	19.883	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 2.947.729	EUR 2.685.421	3	8.430	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 48.375	USD 53.117	1	(168)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 159.903	USD 175.479	2	(982)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 205.454	CHF 183.046	4	(6.716)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 477.865	CHF 427.979	9	(16.751)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 911.025	CHF 809.466	18	(20.264)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 18.971.373	EUR 17.693.418	15	(394.774)	(0,11)
17/01/2024	State Street Bank	USD 30.142.239	EUR 28.315.720	50	(814.263)	(0,22)
08/12/2023	State Street Bank	USD 55.305.063	EUR 51.562.402	122	(963.372)	(0,21)
14/02/2024	State Street Bank	USD 82.085	GBP 66.733	7	(2.442)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.534.894	GBP 1.252.458	13	(50.687)	(0,01)
17/01/2024	State Street Bank	USD 2.103.812	GBP 1.730.784	9	(88.100)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					7.110.212	1,88
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(2.358.519)	(0,57)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					4.751.693	1,31

Kreditausfallswaps - (0,25)% (2022: (0,11)%)

Sicherungsnehmer - (0,25)% (2022: (0,12)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	10.000.000	iTraxx Series 40 RED	5,00%	20/12/2028	Morgan Stanley	(566.466)	(0,16)
		Codes			Barclays Bank	(9.631)	(0,00)
USD	2.000.000	Internationale Regierungsanleihe der Republik Italien	1,00%	20/12/2028			
USD	3.000.000	Sempra Energy	1,00%	20/06/2024	Barclays Bank	(15.254)	(0,00)
USD	3.000.000	U.S. Steel Corp.	5,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(326.421)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(917.772)	(0,25)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,25)% (2022: (0,11)%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - 0,00% (2022: 0,01%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
USD	2.000.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	5,00%	20/12/2023	Goldman Sachs	4.539	0,00
Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers						4.539	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						4.539	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(917.772)	(0,25)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(913.233)	(0,25)

Total Return Swaps - (0,96)% (2022: (0,44)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
USD	1.589.482	Ally Financial, Inc.	2,20%	1-Monats EURIBOR	02/11/2028	BNP Paribas	(51.140)	(0,01)
USD	1.940.946	American Airlines, Inc.	7,25%	1-Monats SOFR	15/02/2028	BNP Paribas	(75.550)	(0,02)
USD	2.922.935	Antero Midstream Partners LP	5,75%	1-Monats SOFR	15/01/2028	BNP Paribas	(41.511)	(0,01)
USD	1.869.001	Avient Corp	7,13%	1-Monats SOFR	01/08/2030	BNP Paribas	(36.130)	(0,01)
USD	2.882.482	Bath & Body Works, Inc.	6,63%	1-Monats SOFR	01/10/2030	BNP Paribas	(118.439)	(0,03)
USD	3.946.529	Carnival Corp.	6,00%	1-Monats SOFR	01/05/2029	BNP Paribas	(216.063)	(0,06)
USD	1.851.508	CDW LLC	4,25%	1-Monats EURIBOR	01/04/2028	BNP Paribas	(46.848)	(0,01)
USD	1.939.625	Cleveland-Cliffs, Inc.	6,75%	1-Monats SOFR	15/04/2030	BNP Paribas	(24.414)	(0,01)
USD	1.870.705	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	6,63%	1-Monats SOFR	15/04/2029	BNP Paribas	(71.821)	(0,02)
USD	2.803.342	Coterra Energy, Inc.	4,38%	1-Monats SOFR	15/03/2029	BNP Paribas	(56.735)	(0,02)
USD	10.500.166	Dow Chemical Co.	6,90%	1-Monats SOFR	15/05/2053	BNP Paribas	(704.387)	(0,20)
USD	1.817.933	DuPont de Nemours, Inc.	5,42%	1-Monats EURIBOR	15/11/2048	BNP Paribas	(135.757)	(0,04)
USD	854.018	Energizer Holdings, Inc.	4,38%	1-Monats EURIBOR	31/03/2029	BNP Paribas	(16.230)	(0,01)
USD	979.792	EnLink Midstream LLC	5,63%	1-Monats EURIBOR	15/01/2028	BNP Paribas	(11.069)	(0,00)
USD	1.946.683	Entegris Escrow Corp	5,95%	1-Monats SOFR	15/06/2030	BNP Paribas	(38.653)	(0,01)
USD	1.775.493	Enviri Corp.	5,75%	1-Monats EURIBOR	31/07/2027	BNP Paribas	(3.372)	(0,00)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,96)% (2022: (0,44)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	1.763.871	Fertitta Entertainment Llc	4,63%	1-Monats SOFR	15/01/2029	BNP Paribas	(46.812)	(0,01)
USD	2.502.396	Fertitta Entertainment LLC	6,75%	1-Monats SOFR	15/01/2030	BNP Paribas	(104.410)	(0,03)
USD	2.053.958	Fortrea Holdings, Inc.	7,50%	1-Monats SOFR	01/07/2030	BNP Paribas	10.189	0,00
USD	2.537.524	Genesis Energy LP	8,00%	1-Monats EURIBOR	15/01/2027	BNP Paribas	(36.841)	(0,01)
USD	5.728.000	Graham Holdings Co.	1-Monats EURIBOR	5,75%	01/06/2026	BNP Paribas	(219.090)	(0,06)
USD	4.050.000	HAT Holdings I LLC	1-Monats EURIBOR	6,00%	15/04/2025	BNP Paribas	(11.085)	(0,00)
USD	15.000.000	IBOXHY Index	0,00%	3-Monats EURIBOR	20/12/2023	Barclays Bank	(405.177)	(0,11)
USD	2.657.998	Imola Merger Corp	4,75%	1-Monats SOFR	15/05/2029	BNP Paribas	(72.111)	(0,02)
USD	6.898.825	Intel Corp.	5,20%	1-Monats SOFR	10/02/2033	BNP Paribas	(309.193)	(0,09)
USD	2.530.939	KB Home	4,00%	1-Monats EURIBOR	15/06/2031	BNP Paribas	(50.817)	(0,01)
USD	2.345.886	LABL, Inc.	8,25%	1-Monats SOFR	01/11/2029	BNP Paribas	(77.959)	(0,02)
USD	2.986.328	Life Time, Inc.	8,00%	1-Monats EURIBOR	15/04/2026	BNP Paribas	(42.606)	(0,01)
USD	2.885.390	LYB International Finance III LLC	5,63%	1-Monats SOFR	15/05/2033	BNP Paribas	(121.105)	(0,03)
USD	2.727.500	Performance Food Group, Inc.	4,25%	1-Monats SOFR	01/08/2029	BNP Paribas	(1.647)	(0,00)
USD	2.771.495	PG&E Corp	5,25%	1-Monats EURIBOR	01/07/2030	BNP Paribas	(99.935)	(0,03)
USD	2.586.000	Prime Healthcare Services, Inc.	1-Monats EURIBOR	7,25%	01/11/2025	BNP Paribas	22.446	0,01
USD	2.476.809	Real Hero Merger Sub 2, Inc.	6,25%	1-Monats EURIBOR	01/02/2029	BNP Paribas	(15.768)	(0,00)
USD	1.965.500	SM Energy Co.	6,50%	1-Monats SOFR	15/07/2028	BNP Paribas	(30.770)	(0,01)
USD	2.755.518	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6,00%	1-Monats SOFR	01/11/2028	BNP Paribas	(113.311)	(0,03)
USD	2.249.749	Standard Industries, Inc.	5,00%	1-Monats EURIBOR	15/02/2027	BNP Paribas	(33.556)	(0,01)
USD	1.703.000	Tempur Sealy International, Inc.	4,00%	1-Monats SOFR	15/04/2029	BNP Paribas	(38.853)	(0,01)
USD	1.999.771	Valaris Ltd	8,38%	1-Monats SOFR	30/04/2030	BNP Paribas	(27.409)	(0,01)
USD	5.320.636	Weatherford International Ltd	8,63%	1-Monats SOFR	30/04/2030	BNP Paribas	154.518	0,04

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,96)% (2022: (0,44)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.697.032	Western Midstream Operating LP	4,05%	1-Monats SOFR	01/02/2030	BNP Paribas	(59.264)	(0,02)
USD	1.471.637	William Carter Co.	5,63%	1-Monats SOFR	15/03/2027	BNP Paribas	148	0,00
USD	5.220.233	Windsor Holdings III LLC	8,50%	1-Monats SOFR	15/06/2030	BNP Paribas	(92.155)	(0,03)
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							187.301	0,05
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(3.657.993)	(1,01)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							(3.470.692)	(0,96)

Optionen - 0,15% (2022: 0,19%)

Gekaufte Optionen - 0,30% (2022: 0,26%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	VERFALL- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVER- MÖGENS
USD	45.000	AdaptHealth Corp.	Call zu 12,5	15/12/2023	Morgan Stanley	2.250	0,00
USD	25.000	Alibaba Group Holding Ltd.	Call zu 100	16/02/2024	Morgan Stanley	10.750	0,00
USD	40.000	Ally Financial, Inc.	Put zu 26	19/01/2024	Morgan Stanley	16.000	0,01
USD	30.000	Antero Resources Corp.	Call zu 30	19/01/2024	Morgan Stanley	3.300	0,00
USD	40.000	APA Corp.	Call zu 52,5	19/01/2024	Morgan Stanley	1.600	0,00
USD	25.000	Bally's Corp.	Put zu 7,5	19/01/2024	Morgan Stanley	5.000	0,00
USD	13.000	Caesars Entertainment, Inc.	Call zu 55	19/01/2024	Morgan Stanley	2.990	0,00
USD	25.000	Capital One Financial Corp.	Put zu 100	19/01/2024	Morgan Stanley	21.250	0,01
USD	120.000	Cboe Volatility Index	Call zu 20	17/01/2024	Morgan Stanley	109.200	0,03
USD	50.000	Delta Air Lines, Inc.	Call zu 42	21/06/2024	Morgan Stanley	96.000	0,03
USD	50.000	Deutsche Bank AG	Put zu 10	15/12/2023	Morgan Stanley	5.000	0,00
USD	40.000	E. W. Scripps Company	Call zu 10	15/12/2023	Morgan Stanley	17.200	0,01
USD	30.000	Energizer Holdings, Inc.	Call zu 35	15/12/2023	Morgan Stanley	1.500	0,00
USD	12.000	Entegris, Inc.	Put zu 80	15/12/2023	Morgan Stanley	360	0,00
EUR	3.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.000	15/12/2023	Morgan Stanley	6.874	0,00
EUR	7.200	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.950	15/12/2023	Morgan Stanley	11.784	0,00
EUR	3.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.150	15/03/2024	Morgan Stanley	162.355	0,05
USD	50.000	Gap, Inc.	Put zu 13	15/12/2023	Morgan Stanley	1.000	0,00
USD	75.000	Gray Television, Inc.	Call zu 10	16/02/2024	Morgan Stanley	10.500	0,00
USD	20.000	Hyatt Hotels Corp.	Put zu 95	19/01/2024	Morgan Stanley	4.600	0,00
USD	25.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	Put zu 62,5	19/01/2024	Morgan Stanley	5.000	0,00

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,15% (2022: 0,19%) (Fortsetzung)

Gekaufte Optionen - 0,30% (2022: 0,26%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	VERFALL- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	15.000	Live Nation Entertainment, Inc.	Put zu 80	19/01/2024	Morgan Stanley	22.050	0,01
USD	50.000	Medical Properties Trust, Inc.	Put zu 4	19/01/2024	Morgan Stanley	9.500	0,00
USD	20.000	PulteGroup, Inc.	Put zu 60	15/12/2023	Morgan Stanley	3.000	0,00
USD	15.000	Range Resources Corp.	Call zu 35	15/12/2023	Morgan Stanley	3.000	0,00
USD	20.000	Russell 2000 Index	Put zu 1.730	15/12/2023	Morgan Stanley	122.000	0,03
USD	20.000	Russell 2000 Index	Put zu 1.630	15/12/2023	Morgan Stanley	23.600	0,01
USD	77.500	S&P 500 Mini Index	Put zu 440	16/02/2024	Morgan Stanley	365.800	0,10
USD	30.000	Sensata Technologies Holding PLC	Call zu 40	19/01/2024	Morgan Stanley	21.000	0,01
USD	75.000	Southwestern Energy Company	Call zu 8	15/12/2023	Morgan Stanley	750	0,00
USD	15.000	Spirit Airlines, Inc.	Put zu 10	15/12/2023	Morgan Stanley	3.900	0,00
USD	15.000	Spirit Airlines, Inc.	Put zu 7,5	15/12/2023	Morgan Stanley	1.350	0,00
USD	53.500	Stellantis NV	Put zu 18	15/12/2023	Morgan Stanley	2.675	0,00
USD	32.300	Synchrony Financial	Put zu 28	19/01/2024	Morgan Stanley	8.721	0,00
USD	20.000	Thor Industries, Inc.	Put zu 85	15/12/2023	Morgan Stanley	8.000	0,00
USD	40.000	Truist Financial Corp.	Put zu 25	15/12/2023	Morgan Stanley	2.000	0,00
USD	10.000	Uber Technologies, Inc.	Put zu 40	19/01/2024	Morgan Stanley	500	0,00
USD	25.000	Urban Outfitters, Inc.	Put zu 30	19/01/2024	Morgan Stanley	6.000	0,00
USD	25.000	Vornado Realty Trust	Put zu 20	15/12/2023	Morgan Stanley	2.500	0,00
USD	5.000	Williams-Sonoma, Inc.	Put zu 135	15/12/2023	Morgan Stanley	250	0,00
USD	50.000	Yum China Holdings, Inc.	Call zu 50	19/01/2024	Morgan Stanley	6.000	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						1.107.109	0,30

Verkaufte Optionen - (0,15)% (2022: (0,07)%)

WÄHRUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	VERFALL- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(45.000)	AdaptHealth Corp.	Call zu 17,5	15/12/2023	Morgan Stanley	(900)	(0,00)
USD	(25.000)	Alibaba Group Holding Ltd.	Call zu 115	16/02/2024	Morgan Stanley	(3.750)	(0,00)
USD	(40.000)	Ally Financial, Inc.	Put zu 22	19/01/2024	Morgan Stanley	(5.200)	(0,00)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,15% (2022: 0,19%) (Fortsetzung)

Verkaufte Optionen - (0,15)% (2022: (0,07)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	VERFALLDATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	(30.000)	Antero Resources Corp.	Call zu 45	19/01/2024	Morgan Stanley	(600)	(0,00)
USD	(40.000)	APA Corp.	Call zu 60	19/01/2024	Morgan Stanley	(1.600)	(0,00)
USD	(13.000)	Caesars Entertainment, Inc.	Call zu 65	19/01/2024	Morgan Stanley	(2.080)	(0,00)
USD	(25.000)	Capital One Financial Corp.	Put zu 90	19/01/2024	Morgan Stanley	(6.500)	(0,00)
USD	(120.000)	Cboe Volatility Index	Call zu 29	17/01/2024	Morgan Stanley	(50.400)	(0,02)
USD	(50.000)	Delta Air Lines, Inc.	Call zu 47	21/06/2024	Morgan Stanley	(36.500)	(0,01)
USD	(30.000)	Energizer Holdings, Inc.	Call zu 45	15/12/2023	Morgan Stanley	(1.500)	(0,00)
USD	(12.000)	Entegris, Inc.	Put zu 70	15/12/2023	Morgan Stanley	(2.400)	(0,00)
EUR	(3.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.850	15/12/2023	Morgan Stanley	(4.201)	(0,00)
EUR	(7.200)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.750	15/12/2023	Morgan Stanley	(6.284)	(0,00)
EUR	(3.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.950	15/03/2024	Morgan Stanley	(88.052)	(0,03)
USD	(20.000)	Hyatt Hotels Corp.	Put zu 80	19/01/2024	Morgan Stanley	(11.800)	(0,00)
USD	(25.000)	International Flavors & Fragrances, Inc.	Put zu 50	19/01/2024	Morgan Stanley	(1.500)	(0,00)
USD	(15.000)	Live Nation Entertainment, Inc.	Put zu 70	19/01/2024	Morgan Stanley	(4.500)	(0,00)
USD	(15.000)	Range Resources Corp.	Call zu 40	15/12/2023	Morgan Stanley	(1.050)	(0,00)
USD	(40.000)	Russell 2000 Index	Put zu 1.680	15/12/2023	Morgan Stanley	(89.600)	(0,03)
USD	(77.500)	S&P 500 Mini Index	Put zu 425	16/02/2024	Morgan Stanley	(209.250)	(0,06)
USD	(30.000)	Sensata Technologies Holding PLC	Call zu 45	19/01/2024	Morgan Stanley	(7.500)	(0,00)
USD	(32.300)	Synchrony Financial	Put zu 21	19/01/2024	Morgan Stanley	(2.907)	(0,00)
USD	(20.000)	Thor Industries, Inc.	Put zu 70	15/12/2023	Morgan Stanley	(2.000)	(0,00)
USD	(40.000)	Truist Financial Corp.	Put zu 20	15/12/2023	Morgan Stanley	(1.200)	(0,00)
USD	(10.000)	Uber Technologies, Inc.	Put zu 30	19/01/2024	Morgan Stanley	(200)	(0,00)
USD	(25.000)	Urban Outfitters, Inc.	Put zu 23	19/01/2024	Morgan Stanley	(5.000)	(0,00)
USD	(25.000)	Vornado Realty Trust	Put zu 12,5	15/12/2023	Morgan Stanley	(500)	(0,00)
USD	(5.000)	Williams-Sonoma, Inc.	Put zu 115	15/12/2023	Morgan Stanley	(500)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						(547.474)	(0,15)
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Optionen						559.635	0,15

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,32% (2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Swaptions - 0,07% (2022: 0,05%)

Gekaufte Swaptions - 0,08% (2022: 0,08%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	VERFALL- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	25.000.000	SPOK0RX1 CDSO	Put zu 1,0	17/01/2024	BNP Paribas	2.900	0,00
USD	50.000.000	SPOK0S1F CDSO	Put zu 1,01	17/01/2024	BNP Paribas	106.890	0,03
USD	25.000.000	SPWK02XT CDSO	Put zu 0,99	20/12/2023	Barclays Bank	10.353	0,00
USD	50.000.000	SPX002FE CDSO	Put zu 1,02	17/01/2024	Goldman Sachs	175.383	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						295.526	0,08

Verkaufte Swaptions - (0,01)% (2022: (0,03)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	VERFALL- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(25.000.000)	SPOK0RX2 CDSO	Put zu 0,97	17/01/2024	BNP Paribas	(3.153)	(0,00)
USD	(50.000.000)	SPSCOG9A CDSO	Put zu 0,98	17/01/2024	BNP Paribas	(39.158)	(0,01)
USD	(25.000.000)	SPWK02XU CDSO	Put zu 0,95	20/12/2023	Barclays Bank	(6.693)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						(49.004)	(0,01)
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Swaptions						246.522	0,07
Summe der Finanzderivate						1.173.925	0,32

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	337.433.457	93,15
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 7,22%)	38.509.194	10,63
Forderungen (2022: 4,61%)	34.528.329	9,53
Total	410.470.980	113,31
Verbindlichkeiten (2022: (3,44)%)	(48.216.352)	(13,31)
NIW	362.254.628	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD362.254.628	USD868.740.847	USD1.180.132.629
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF6.067.224	CHF10.503.179	CHF13.744.642
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF4.899.109	CHF16.664.767	CHF36.686.291

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF1.980.602	CHF5.049.263	CHF4.772.361
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR45.379.225	EUR137.625.340	EUR163.998.175
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR98.801.557	EUR302.975.704	EUR370.505.059
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR2.364.359	EUR8.936.477	EUR12.013.424
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR4.695.187	EUR41.673.361	EUR57.017.427
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	-	EUR209.145	EUR102.792
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR5.792.276	EUR8.689.195	EUR11.270.869
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR45.957.991	EUR89.682.582	EUR94.777.805
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR7.708.639	EUR8.605.947	EUR7.278.230
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP916.483	GBP4.064.733	GBP3.014.565
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP608.129	GBP1.048.140	GBP2.035.643
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP1.065.428	GBP1.401.871	GBP1.823.771
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	GBP5.111.486	GBP126.798
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	-	JPY13.191.629.489
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	JPY1.836.269.748	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	-	NOK277.022	NOK7.864.122
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD18.468.428	USD36.917.250	USD49.585.247
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD55.207.185	USD96.050.679	USD83.694.267
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD102.070	USD169.634	USD1.410.023
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD3.959.664	USD3.806.255	USD1.634.835
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD136.594	USD4.148.239	USD63.595
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD33.849.983	USD47.894.512	USD46.913.999
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD2.467.231	USD2.690.420	USD3.680.140
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	49.468	86.233	105.331
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	46.512	159.319	327.410
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	19.808	50.417	44.115
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	331.671	1.032.293	1.151.430
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	891.389	2.805.330	3.210.894
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	24.675	95.231	119.394
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	44.016	400.975	513.393
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	-	1.943	894
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	58.074	88.206	105.671
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	419.823	833.636	817.755
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	90.786	100.244	75.736
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	6.105	28.243	19.906
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	5.006	9.000	16.608
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	9.314	12.674	15.536
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	56.047	1.269
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	-	11.571.604.815
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	2.017.878.844	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	-	2.805	75.190
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	117.126	245.984	315.047
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	429.695	785.434	652.536
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1.028	1.786	14.096
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	38.103	38.482	15.762

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	1.072	34.201	500
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	276.101	406.920	376.668
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	24.754	27.325	34.047
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF122,65	CHF121,80	CHF130,49
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF105,33	CHF104,60	CHF112,05
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF99,99	CHF100,15	CHF108,18
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR136,82	EUR133,32	EUR142,43
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR110,84	EUR108,00	EUR115,39
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR95,82	EUR93,84	EUR100,62
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR106,67	EUR103,93	EUR111,06
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	-	EUR107,64	EUR114,98
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR99,74	EUR98,51	EUR106,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR109,47	EUR107,58	EUR115,90
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR84,91	EUR85,85	EUR96,10
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP150,12	GBP143,92	GBP151,44
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP121,48	GBP116,46	GBP122,57
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP114,39	GBP110,61	GBP117,39
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	GBP91,20	GBP99,92
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	-	JPY1,14
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	JPY0,91	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	-	NOK98,76	NOK104,59
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD157,68	USD150,08	USD157,39
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD128,48	USD122,29	USD128,26
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD99,29	USD94,98	USD100,03
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD103,92	USD98,91	USD103,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD127,42	USD121,29	USD127,19
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD122,60	USD117,70	USD124,55
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD99,67	USD98,46	USD108,09

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	30,65
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	48,15
Investmentfonds	1,65
OTC-Derivate	2,08
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	17,47
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,56% (2022: 86,10%)					
STAATSANLEIHEN - 0,74% (2022: 0,63%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,74% (2022: 0,63%)					
6.500.000	Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	5,500	27/01/2025	6.435.734	0,74
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 7.050.125)				6.435.734	0,74
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,11% (2022: 84,93%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 0,45%)					
Fluggesellschaften - 1,71% (2022: 1,91%)					
7.700.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	7.430.010	0,85
2.271.156	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	2.238.592	0,26
5.270.000	Korean Air Lines Co. Ltd.	4,750	23/09/2025	5.195.719	0,60
Automobilhersteller und Automobilteile - 2,63% (2022: 3,07%)					
6.730.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	6.574.453	0,75
2.000.000	Hyundai Capital Services, Inc.	1,250	08/02/2026	1.816.217	0,21
7.000.000	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	1,750	06/05/2026	6.367.078	0,73
5.150.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	01/10/2027	4.761.639	0,55
2.500.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	2.320.208	0,27
1.000.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	1.018.537	0,12
Bankwesen - 14,38% (2022: 10,29%)					
4.300.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	4.889.551	0,56
4.500.000	Banco Daycoval SA	4,250	13/12/2024	4.389.114	0,50
10.500.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/10/2027	10.218.340	1,18
5.000.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	4.324.583	0,50
1.500.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	29/05/2030	1.401.645	0,16
6.170.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	5.803.656	0,67
4.100.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	4.552.558	0,52
6.400.000	Emirates NBD Bank PJSC	Variabel	13/03/2025	6.448.000	0,74
4.500.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	04/02/2026	4.653.900	0,54
6.800.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	14/08/2027	6.835.176	0,79
2.500.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	2.413.841	0,28
2.500.000	Luminor Bank AS	Variabel	16/01/2026	2.766.296	0,32
2.500.000	Luminor Bank AS	Variabel	08/06/2027	2.831.514	0,33
4.300.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	4.886.720	0,56
3.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	04/03/2026	3.350.976	0,39
3.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	05/10/2027	3.328.194	0,38
3.600.000	Philippine National Bank	3,280	27/09/2024	3.494.700	0,40
5.975.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	6.574.657	0,76
6.500.000	QIB Sukuk Ltd.	Variabel	07/02/2025	6.568.575	0,76

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,56% (2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,11% (2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 14,38% (2022: 10,29%) (Fortsetzung)					
5.000.000	QNB Finance Ltd.	Variabel	03/03/2025	4.994.950	0,57
2.900.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	22/11/2025	3.267.426	0,38
4.000.000	Rizal Commercial Banking Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	3.759.453	0,43
6.400.000	Standard Bank Group Ltd.	Variabel	31/05/2029	6.349.011	0,73
1.635.000	Standard Chartered PLC	Variabel	30/01/2026	1.568.290	0,18
1.830.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2027	1.836.698	0,21
800.000	Standard Chartered PLC	Variabel	06/07/2027	802.932	0,09
3.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	03/10/2027	3.044.366	0,35
5.600.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	6.172.950	0,71
3.300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9,000	12/10/2028	3.363.852	0,39
Rundfunk - null (2022: 0,56%)					
Baumaterialien - 0,85% (2022: 1,70%)					
10.000.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	7.373.057	0,85
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (2022: 0,18%)					
Kapitalgüter - 2,65% (2022: 2,44%)					
8.700.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	7.965.703	0,92
4.850.000	Fortune Star BVI Ltd.	6,850	02/07/2024	4.583.250	0,53
7.000.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,950	19/10/2025	5.931.473	0,68
4.500.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	0,750	25/11/2025	4.524.535	0,52
Chemikalien - 1,88% (2022: 3,85%)					
6.000.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	5.739.512	0,66
6.500.000	Sasol Financing USA LLC	4,375	18/09/2026	5.909.232	0,68
6.500.000	UPL Corp. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	4.707.170	0,54
Konsumgüter - 1,05% (2022: 0,54%)					
9.380.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	13,500	26/06/2026	9.072.954	1,05
Behälter - 0,49% (2022: nulle)					
4.500.000	Klabin Austria GmbH	4,875	19/09/2027	4.283.506	0,49
Diversifizierte Finanzdienstleister - 9,44% (2022: 8,13%)					
7.500.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	7.498.111	0,86
2.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	2,500	18/03/2025	1.914.225	0,22
6.000.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	5.722.170	0,66
3.500.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	2.458.729	0,28
9.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	8.608.557	0,99

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,56% (2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,11% (2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 9,44% (2022: 8,13%) (Fortsetzung)					
6.000.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	3,250	13/11/2024	5.772.600	0,67
3.000.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	5,500	16/01/2025	2.940.000	0,34
5.000.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	4,625	03/06/2026	4.700.900	0,54
5.200.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	5.152.732	0,59
5.000.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	4.669.455	0,54
700.000	Khazanah Global Sukuk Bhd.	4,687	01/06/2028	690.756	0,08
1.600.000	Korea Investment & Securities Co. Ltd.	6,875	06/11/2026	1.617.680	0,19
7.500.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	7.066.875	0,81
6.725.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	6.816.677	0,79
7.000.000	Shriram Finance Ltd.	4,400	13/03/2024	6.947.010	0,80
6.425.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	6.874.880	0,79
2.400.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	9,375	19/10/2028	2.511.000	0,29
Diverse Medien - 0,94% (2022: 0,25%)					
9.000.000	Prosus NV	3,257	19/01/2027	8.163.003	0,94
Energie - 15,30% (2022: 15,71%)					
2.649.997	Al Candelaria Spain SA	7,500	15/12/2028	2.486.903	0,29
10.100.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	8.545.059	0,98
14.000.000	Ecopetrol SA	4,125	16/01/2025	13.604.133	1,57
10.030.000	Energean PLC	6,500	30/04/2027	8.899.539	1,02
9.699.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,750	30/09/2027	9.032.446	1,04
5.000.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	4.368.915	0,50
11.000.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	10.301.775	1,19
2.790.000	Leviathan Bond Ltd.	6,125	30/06/2025	2.706.149	0,31
5.200.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	4.905.690	0,57
2.437.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	2.296.568	0,26
6.100.000	Petrobras Global Finance BV	4,750	14/01/2025	6.678.022	0,77
13.000.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	14.089.128	1,62
8.000.000	Petroleos Mexicanos	6,875	16/10/2025	7.767.645	0,89
9.000.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	8.313.558	0,96
6.940.000	SEPLAT Energy PLC	7,750	01/04/2026	6.300.132	0,73
7.500.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	6.909.225	0,80
8.000.000	Trafigura Funding SA	5,875	23/09/2025	7.845.040	0,90
8.500.000	Vivo Energy Anlagen BV	5,125	24/09/2027	7.841.250	0,90
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,34% (2022: 4,45%)					
8.370.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	5,375	23/03/2026	7.217.620	0,83
5.000.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19/01/2028	4.666.150	0,54
8.600.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	7,000	14/05/2026	8.547.794	0,98
9.000.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	8.579.989	0,99

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,56% (2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,11% (2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 3,74% (2022: null)					
7.550.000	Gohl Capital Ltd.	4,250	24/01/2027	7.106.699	0,82
2.000.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	1.790.000	0,21
2.425.000	Playtech PLC	5,875	28/06/2028	2.627.820	0,30
6.500.000	Sands China Ltd.	4,300	08/01/2026	6.177.278	0,71
1.000.000	Sands China Ltd.	5,650	08/08/2028	958.166	0,11
2.500.000	Studio City Co. Ltd.	7,000	15/02/2027	2.398.563	0,28
3.833.000	Studio City Finance Ltd.	6,000	15/07/2025	3.716.170	0,43
2.000.000	Wynn Macau Ltd.	4,875	01/10/2024	1.963.543	0,22
6.000.000	Wynn Macau Ltd.	5,500	15/01/2026	5.712.136	0,66
Gesundheitswesen - 1,09% (2022: 1,28%)					
9.225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	9.504.114	1,09
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,67% (2022: 5,61%)					
3.000.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	3.067.500	0,35
3.000.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	2.982.468	0,34
5.500.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	5.282.546	0,61
6.000.000	Emaar Sukuk Ltd.	3,635	15/09/2026	5.706.546	0,66
6.720.000	EMG SUKUK Ltd.	4,564	18/06/2024	6.662.947	0,77
3.000.000	GLP Pte. Ltd.	3,875	04/06/2025	1.973.798	0,23
2.000.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,375	13/04/2027	1.215.408	0,14
6.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	5.825.199	0,67
5.000.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	4.960.224	0,57
3.000.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	2.921.371	0,33
Versicherungswesen - 1,03% (2022: 0,77%)					
8.000.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	7.219.841	0,83
1.800.000	Vigorous Champion International Ltd.	2,750	02/06/2025	1.712.170	0,20
Metalle und Bergbau - 1,95% (2022: 2,62%)					
2.500.000	Endeavour Mining PLC	5,000	14/10/2026	2.264.962	0,26
9.440.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5,125	15/05/2024	9.375.549	1,08
6.000.000	Stillwater Mining Co.	4,000	16/11/2026	5.320.356	0,61
Papierindustrie - 1,56% (2022: 0,60%)					
6.600.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	6.521.870	0,75
7.000.000	Suzano Austria GmbH	5,750	14/07/2026	7.014.742	0,81
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,54% (2022: null)					
5.000.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,835	13/12/2027	4.711.415	0,54

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,56% (2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,11% (2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Schienerverkehr - 0,71% (2022: 0,50%)					
5.400.000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	3,250	05/12/2023	6.188.373	0,71
Restaurants - 1,26% (2022: 0,45%)					
3.000.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	3.036.930	0,35
8.600.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	7.935.765	0,91
Dienstleistungen - 0,34% (2022: 0,27%)					
3.000.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	2.917.185	0,34
Stahl - 1,86% (2022: 2,40%)					
3.000.000	CSN Resources SA	7,625	17/04/2026	3.028.455	0,35
4.500.000	Gerdau Trade, Inc.	4,875	24/10/2027	4.360.813	0,50
2.000.000	JSW Steel Ltd.	5,950	18/04/2024	1.992.500	0,23
2.000.000	Periama Holdings LLC	5,950	19/04/2026	1.945.016	0,23
4.975.000	Usiminas International SARL	5,875	18/07/2026	4.805.440	0,55
Einzelhandelsriesen - 1,95% (2022: 1,17%)					
9.665.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	8.672.497	1,00
8.900.000	Meituan	2,125	28/10/2025	8.297.447	0,95
Technologie - 4,06% (2022: 2,48%)					
5.475.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	4.975.576	0,57
6.000.000	IHS Holding Ltd.	5,625	29/11/2026	5.191.470	0,60
2.830.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	2.862.526	0,33
2.000.000	SK Hynix, Inc.	3,000	17/09/2024	1.957.030	0,23
8.000.000	SK Hynix, Inc.	1,500	19/01/2026	7.278.803	0,84
960.000	SK On Co. Ltd.	5,375	11/05/2026	958.240	0,11
4.740.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,950	17/07/2026	4.762.290	0,55
7.400.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	4,250	21/01/2025	7.251.898	0,83
Telekommunikation - 3,23% (2022: 5,39%)					
3.000.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	2.941.074	0,34
2.000.000	Network i2i Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.978.740	0,23
6.050.000	PLT VII Finance SARL	4,625	05/01/2026	6.509.599	0,75
2.350.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	2.494.651	0,28
6.500.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	6.895.210	0,79
7.649.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	7.274.658	0,84
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,39% (2022: 3,21%)					
5.737.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	5.684.793	0,66
8.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	8.296.692	0,96

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,56% (2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,11% (2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,39% (2022: 3,21%) (Fortsetzung)					
6.800.000	Hidrovias International Finance SARL	5,950	24/01/2025	6.637.601	0,76
3.600.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	3.527.658	0,41
2.610.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8,250	15/11/2028	2.642.625	0,30
2.610.000	TAV Havalimanları Holding AS	8,500	07/12/2028	2.610.000	0,30
Versorgungsbetriebe - 5,07% (2022: 4,65%)					
4.852.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	4.754.354	0,55
6.192.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	5.507.300	0,63
10.375.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	9.620.757	1,11
5.565.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	4.918.001	0,57
5.000.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	4.409.720	0,51
475.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	466.789	0,05
3.500.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	2.999.492	0,34
11.790.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	11.344.338	1,31
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 814.328.226)				791.358.566	91,11
Investmentfonds - 0,71% (2022: 0,54%)					
55.351	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			6.156.103	0,71
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 6.000.000)				6.156.103	0,71
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 827.378.351)				803.950.403	92,56

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,70% (2022: 4,45%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 3,09%)					
Kapitalgüter - 0,50% (2022: null)					
4.000.000	Ammega Group BV	Variabel	30/12/2028	4.363.398	0,50
Energie - null (2022: 0,51%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,33% (2022: null)					
2.637.363	Partners in Pet Food Hungaria Kft	Variabel	23/07/2025	2.852.448	0,33

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,70% (2022: 4,45%)					
Dienstleistungen - 1,87% (2022: 0,62%)					
6.692.601	Global Education Management Systems Establishment	Variabel	31/07/2026	6.723.655	0,77
5.700.000	Inspired FinCo Holdings Ltd.	Variabel	28/05/2026	6.204.781	0,72
3.346.099	Summer Holdco B Sarl	Variabel	04/12/2026	3.276.031	0,38
Telekommunikation - null (2022: 0,23%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 23.803.479)				23.420.313	2,70
Anlagen (Kosten: USD 851.181.830)				827.370.716	95,26

FINANZDERIVATE - 1,22% (2022: (0,25)%)

Devisenforwards - 1,22% (2022: (0,25)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	
17/01/2024	State Street Bank	CHF 4.171.557	USD 4.652.227	4	168.809	0,02
08/12/2023	State Street Bank	CHF 6.766.321	USD 7.642.303	4	142.332	0,01
14/02/2024	State Street Bank	CHF 3.787.972	USD 4.250.410	3	140.277	0,02
17/01/2024	State Street Bank	EUR 202.045.816	USD 215.095.623	8	5.793.373	0,66
14/02/2024	State Street Bank	EUR 182.987.734	USD 196.207.161	6	4.080.175	0,47
08/12/2023	State Street Bank	EUR 219.867.173	USD 236.146.552	12	3.787.657	0,42
17/01/2024	State Street Bank	GBP 37.027.044	USD 45.393.577	6	1.498.470	0,17
14/02/2024	State Street Bank	GBP 36.121.316	USD 44.454.350	9	1.298.404	0,14
08/12/2023	State Street Bank	GBP 37.182.862	USD 46.383.594	12	689.025	0,07
08/12/2023	State Street Bank	USD 8.510.519	EUR 7.761.387	6	40.760	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 639.957	GBP 504.159	3	1.705	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 4.344.214	USD 4.782.792	4	(27.878)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 2.129.640	CHF 1.899.353	3	(71.925)	(0,01)
17/01/2024	State Street Bank	USD 2.641.972	CHF 2.368.509	6	(95.296)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	USD 5.807.732	CHF 5.160.624	14	(129.552)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 67.258.995	EUR 62.738.005	4	(1.410.240)	(0,16)
17/01/2024	State Street Bank	USD 90.912.731	EUR 85.390.095	16	(2.441.005)	(0,28)
08/12/2023	State Street Bank	USD 128.356.800	EUR 119.932.712	36	(2.522.039)	(0,27)
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.535.548	GBP 1.247.701	2	(44.844)	(0,01)
17/01/2024	State Street Bank	USD 3.828.943	GBP 3.127.265	11	(131.512)	(0,01)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,22% (2022: (0,25)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 1,22% (2022: (0,25)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
08/12/2023	State Street Bank	USD 7.322.035	GBP 5.932.365	30	(188.197)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					17.640.987	1,98
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(7.062.488)	(0,76)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					10.578.499	1,22
Summe der Finanzderivate					10.578.499	1,22

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVERMÖGENS
Anlagenbestand	837.949.215	96,48
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 6,81%)	5.712.390	0,66
Forderungen (2022: 4,72%)	37.375.762	4,30
Total	881.037.367	101,44
Verbindlichkeiten (2022: (1,83)%)	(12.477.435)	(1,44)
NIW	868.559.932	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD868.559.932	USD1.078.998.523	USD1.470.241.981
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF4.921.702	CHF6.124.612	CHF8.677.454
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF3.754.909	CHF28.136.552	CHF29.637.952
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF2.209.339	CHF2.303.932	CHF3.432.441
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR44.800.980	EUR57.594.254	EUR123.042.229
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR10.442.705	EUR13.013.738	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR110.245.432	EUR186.154.804	EUR283.438.813
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR6.711.207	EUR6.998.048	EUR9.504.374
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR50.160.474	EUR78.525.164	EUR138.472.578
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR186.925.888	EUR178.572.156	EUR179.927.507
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR1.303.698	EUR1.067.952	EUR2.023.930
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR75.647.395	EUR75.902.637	EUR47.930.184
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.510.442	GBP2.511.712	GBP1.431.957
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP36.460.198	GBP42.425.307	GBP8.712.216

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP2.421.582	GBP3.276.376	GBP2.800.419
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP1.378.191	GBP2.325.880	GBP616.610
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP1.837.391	GBP2.700.711	GBP1.947.833
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP49.220.496	GBP54.493.851	GBP69.192.102
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP5.565.476	GBP5.636.505	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP2.014.971	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD15.378.542	USD85.409.986	USD67.508.977
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD39.217.706	USD53.758.194	USD92.252.629
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD882.918	USD939.947	USD1.459.067
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD16.682.763	USD28.965.527	USD46.706.270
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD117.256.415	USD115.831.447	USD219.390.738
-Abgesicherte ausschüttende USD-G -Anteile	USD7.843.655	USD4.212.554	USD1.371.970
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R -Anteile	USD1.123.403	USD915.312	USD1.329.463
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	USD32.765	USD207.566
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	51.055	64.708	82.204
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	40.345	308.481	291.942
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	21.603	23.014	30.834
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	425.420	567.711	1.090.220
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	104.354	135.461	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.101.793	1.934.880	2.653.673
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	70.928	76.273	92.518
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	508.263	823.460	1.301.434
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.705.217	1.696.003	1.540.871
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	15.476	12.634	20.665
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.063.509	1.063.509	579.637
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	13.081	22.940	11.929
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	374.642	461.546	86.801
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	23.386	33.429	26.116
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	11.895	21.233	5.150
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	23.629	35.193	22.233
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	600.836	674.096	749.400
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	60.416	62.001	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	19.809	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	124.442	734.520	531.818
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	341.588	498.685	785.463
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	8.479	9.531	13.465
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	144.028	264.985	390.227
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	909.952	958.235	1.667.483
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	88.439	48.448	13.899
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	12.559	10.444	13.344
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	379	2.115

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF96,40	CHF94,65	CHF105,56
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF93,07	CHF91,21	CHF101,52
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF102,27	CHF100,11	CHF111,32
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR105,31	EUR101,45	EUR112,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR100,07	EUR96,07	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR100,06	EUR96,21	EUR106,81
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR94,62	EUR91,75	EUR102,73
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR98,69	EUR95,36	EUR106,40
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR109,62	EUR105,29	EUR116,77
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR84,24	EUR84,53	EUR97,94
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR71,13	EUR71,37	EUR82,69
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP115,46	GBP109,49	GBP120,04
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP97,32	GBP91,92	GBP100,37
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP103,55	GBP98,01	GBP107,23
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP115,86	GBP109,54	GBP119,73
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP77,76	GBP76,74	GBP87,61
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP81,92	GBP80,84	GBP92,33
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP92,12	GBP90,91	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP101,72	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD123,58	USD116,28	USD126,94
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD114,81	USD107,80	USD117,45
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD104,13	USD98,62	USD108,36
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD115,83	USD109,31	USD119,69
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD128,86	USD120,88	USD131,57
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD88,69	USD86,95	USD98,71
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	USD89,45	USD87,64	USD99,63
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	USD86,45	USD98,14

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	92,47
Investmentfonds	0,69
OTC-Derivate	1,99
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,85
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Global Tactical Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
STAATSANLEIHEN - 11,79% (2022: 18,62%) (Fortsetzung)					
Schatzpapiere - 11,79% (2022: 18,62%)					
135.025.400	U.S. Treasury Bonds	4,125	15/08/2053	126.280.396	5,85
55.600.000	U.S. Treasury Notes	3,500	15/02/2033	51.955.594	2,41
45.000.000	U.S. Treasury Notes	3,375	15/05/2033	41.575.781	1,92
36.160.700	U.S. Treasury Notes	3,875	15/08/2033	34.776.423	1,61
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 250.196.420)				254.588.194	11,79
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,17% (2022: 0,79%)					
3.900.000	Rolls-Royce PLC				
		1,625	09/05/2028	3.781.890	0,17
Fluggesellschaften - 3,04% (2022: 2,38%)					
6.900.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	7.870.917	0,36
6.250.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	6.157.723	0,28
8.400.000	Delta Air Lines, Inc.	7,375	15/01/2026	8.607.900	0,40
6.700.000	easyJet FinCo BV	1,875	03/03/2028	6.640.157	0,31
2.505.414	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	2.469.491	0,11
4.360.000	Korean Air Lines Co. Ltd.	4,750	23/09/2025	4.298.546	0,20
5.625.000	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	5.598.558	0,26
14.754.000	Singapore Airlines Ltd.	3,000	20/07/2026	13.972.585	0,65
4.700.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	5.108.684	0,24
4.975.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	4.877.694	0,23
Automobilhersteller und Automobilteile - 5,77% (2022: 5,37%)					
4.250.000	Autoliv, Inc.	4,250	15/03/2028	4.666.205	0,22
9.425.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,810	09/01/2024	9.402.210	0,43
5.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,300	10/02/2025	4.943.162	0,23
3.475.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,125	16/06/2025	3.398.048	0,16
6.425.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,950	06/03/2026	6.485.262	0,30
12.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	7,122	07/11/2033	12.504.797	0,58
6.990.000	Forvia SE	7,250	15/06/2026	7.981.971	0,37
2.625.000	General Motors Co.	5,950	01/04/2049	2.404.033	0,11
12.025.000	Hyundai Capital America	1,650	17/09/2026	10.769.811	0,50
8.875.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	9.393.688	0,43
4.000.000	Magna International, Inc.	4,375	17/03/2032	4.502.316	0,21
3.340.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	7,050	15/09/2028	3.398.049	0,16
6.525.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	5.813.538	0,27
525.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	575.629	0,03
4.000.000	RCI Banque SA	1,625	26/05/2026	4.125.800	0,19
4.700.000	Schaeffler AG	2,875	26/03/2027	4.967.147	0,23

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 5,77% (2022: 5,37%) (Fortsetzung)					
7.800.000	Stellantis NV	4,250	16/06/2031	8.528.029	0,39
4.000.000	Stellantis NV	2,750	01/04/2032	3.922.942	0,18
6.900.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	6.421.889	0,30
1.400.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.402.633	0,06
1.300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.470.203	0,07
6.700.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	7.630.567	0,35
Bankwesen - 7,13% (2022: 11,69%)					
7.000.000	AIB Group PLC	Variabel	04/07/2026	7.591.341	0,35
4.200.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	13/10/2026	4.273.065	0,20
2.500.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	2.780.096	0,13
3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	15/09/2033	3.347.179	0,16
3.700.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	02/10/2026	4.114.422	0,19
5.000.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5,375	17/04/2025	4.960.103	0,23
2.500.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/10/2027	2.432.938	0,11
8.980.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	8.025.875	0,37
10.300.000	Bank of America Corp.	Variabel	23/07/2031	8.116.701	0,38
6.900.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	05/06/2026	7.258.466	0,34
7.700.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	7.339.298	0,34
6.300.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	6.328.350	0,29
5.500.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	5.049.659	0,23
4.300.000	BPCE SA	4,000	29/11/2032	4.728.796	0,22
5.700.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	6.031.636	0,28
6.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	Variabel	04/04/2034	6.070.350	0,28
1.700.000	HSBC Holdings PLC	3,000	30/06/2025	1.825.434	0,08
7.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	14/08/2027	7.036.211	0,33
2.200.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	2.426.273	0,11
7.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	02/03/2026	7.388.637	0,34
6.000.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	6.799.759	0,31
11.235.000	QNB Finance Ltd.	2,625	12/05/2025	10.720.517	0,50
6.200.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	6.385.206	0,30
7.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	06/07/2027	7.025.656	0,33
7.000.000	Swedbank AB	Variabel	30/05/2026	7.678.946	0,36
6.300.000	United Overseas Bank Ltd.	Variabel	07/10/2032	5.915.116	0,27
2.100.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	2.235.013	0,10
Rundfunk - 0,75% (2022: 1,10%)					
5.800.000	Sirius XM Radio, Inc.	3,125	01/09/2026	5.341.568	0,25
6.500.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	6.262.295	0,29
4.150.000	Universal Music Group NV	4,000	13/06/2031	4.547.265	0,21

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Baumaterialien - 0,44% (2022: 0,39%)					
3.850.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	3.308.926	0,15
6.400.000	Standard Industries, Inc.	5,000	15/02/2027	6.141.119	0,29
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,27% (2022: 0,91%)					
17.050.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	16.692.973	0,77
5.400.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	5.147.265	0,24
3.000.000	Grupo Televisa SAB	6,625	15/01/2040	3.000.000	0,14
700.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	3,500	01/03/2028	710.879	0,03
1.800.000	UPCB Finance VII Ltd.	3,625	15/06/2029	1.807.216	0,09
Kapitalgüter - 2,11% (2022: 1,31%)					
2.050.000	AGCO International Holdings BV	0,800	06/10/2028	1.913.835	0,09
1.700.000	Carrier Global Corp.	5,900	15/03/2034	1.749.008	0,08
14.045.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,700	14/08/2033	14.217.593	0,66
2.720.000	Johnson Controls International PLC	1,375	25/02/2025	2.874.129	0,13
7.675.000	Parker-Hannifin Corp.	3,250	01/03/2027	7.264.019	0,34
10.225.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	10.067.319	0,47
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	3.490.718	0,16
3.675.000	Vestas Wind Systems AS	4,125	15/06/2031	4.009.954	0,18
Chemikalien - 2,99% (2022: 2,63%)					
6.878.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	6.149.325	0,29
6.000.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	4.938.838	0,23
7.350.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,050	15/03/2025	7.364.964	0,34
9.100.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,550	15/11/2030	9.345.920	0,43
9.100.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,700	15/11/2033	9.435.079	0,44
2.775.000	IMCD NV	4,875	18/09/2028	3.068.013	0,14
10.000.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	9.316.324	0,43
16.725.000	Sherwin-Williams Co.	2,950	15/08/2029	14.946.324	0,69
Konsumgüter - null (2022: 0,42%)					
Behälter - 2,01% (2022: 1,66%)					
8.675.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	8.666.825	0,40
3.025.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	2.932.078	0,13
4.300.000	DS Smith PLC	0,875	12/09/2026	4.307.291	0,20
11.450.000	Graphic Packaging International LLC	0,821	15/04/2024	11.211.392	0,52
1.775.000	Sealed Air Corp.	6,125	01/02/2028	1.757.327	0,08
6.350.000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	2,125	18/06/2025	6.724.235	0,31
2.800.000	Silgan Holdings, Inc.	2,250	01/06/2028	2.719.541	0,13
5.600.000	Verallia SA	1,875	10/11/2031	5.103.635	0,24

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,66% (2022: 3,82%)					
7.425.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,150	30/09/2030	7.478.023	0,35
8.300.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	9.191.613	0,43
5.300.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	5.916.473	0,27
4.850.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	4.710.105	0,22
6.600.000	CA Auto Bank SPA	4,375	08/06/2026	7.245.478	0,34
5.600.000	CA Auto Bank SPA	6,000	06/12/2026	7.091.753	0,33
10.100.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	9.135.541	0,42
6.300.000	Fidelity National Information Services, Inc.	2,000	21/05/2030	6.152.100	0,28
15.000.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	01/05/2029	14.166.629	0,66
7.770.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	7.432.053	0,34
3.225.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	7,500	15/01/2031	3.283.453	0,15
14.000.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	13.074.474	0,60
5.525.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	5.666.578	0,26
6.250.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	2,875	07/11/2029	5.540.494	0,26
5.710.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	3,700	07/11/2049	4.161.397	0,19
4.075.000	Morgan Stanley	Variabel	21/04/2034	3.909.393	0,18
8.850.000	Nasdaq, Inc.	5,550	15/02/2034	8.847.138	0,41
12.125.000	Nasdaq, Inc.	6,100	28/06/2063	12.362.693	0,57
9.700.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	8.560.816	0,40
Diverse Medien - 0,58% (2022: 0,29%)					
7.500.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	7.073.438	0,33
5.100.000	WPP Finance 2016	1,375	20/03/2025	5.377.418	0,25
Energie - 9,56% (2022: 5,98%)					
12.175.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125	30/06/2027	12.063.956	0,56
7.025.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	6.563.972	0,30
14.725.000	Cheniere Energy Partners LP	5,950	30/06/2033	14.604.160	0,68
4.824.000	Chesapeake Energy Corp.	5,500	01/02/2026	4.732.300	0,22
1.675.000	Crescent Energy Finance LLC	7,250	01/05/2026	1.663.593	0,08
5.000.000	Ecopetrol SA	8,875	13/01/2033	5.161.166	0,24
3.334.000	EQT Corp.	6,125	01/02/2025	3.340.835	0,15
10.000.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,625	31/03/2036	7.975.680	0,37
6.991.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	3,250	30/09/2040	5.192.699	0,24
12.525.000	Kinder Morgan, Inc.	4,300	01/03/2028	12.058.467	0,56
10.450.000	Kinder Morgan, Inc.	5,200	01/06/2033	10.016.839	0,46
4.280.000	Leviathan Bond Ltd.	6,125	30/06/2025	4.151.369	0,19
7.459.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	6.774.393	0,31
6.075.000	ONEOK, Inc.	6,050	01/09/2033	6.185.503	0,29
8.550.000	ONEOK, Inc.	6,625	01/09/2053	8.986.743	0,42
5.050.000	Pertamina Persero PT	3,650	30/07/2029	4.648.043	0,21

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Energie - 9,56% (2022: 5,98%) (Fortsetzung)					
15.400.000	Plains All American Pipeline LP	3,550	15/12/2029	13.740.485	0,64
6.500.000	QatarEnergy	2,250	12/07/2031	5.334.804	0,25
3.600.000	QatarEnergy	3,300	12/07/2051	2.409.930	0,11
6.325.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.264.435	0,29
1.400.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.472.946	0,07
13.295.000	Rockies Express Pipeline LLC	3,600	15/05/2025	12.739.826	0,59
5.425.000	Targa Resources Corp.	6,500	30/03/2034	5.650.604	0,26
11.075.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	11.751.749	0,54
4.500.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	5.001.669	0,23
10.850.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	10.773.224	0,50
6.875.000	Williams Cos., Inc.	5,300	15/08/2028	6.865.625	0,32
10.300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	10.315.104	0,48
Umwelt - 0,42% (2022: 0,70%)					
9.375.000	GFL Environmental, Inc.	3,750	01/08/2025	9.063.907	0,42
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,98% (2022: 1,08%)					
10.650.000	Albertsons Cos., Inc.	7,500	15/03/2026	10.840.560	0,50
5.825.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	5.854.068	0,27
4.300.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	4.507.628	0,21
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,51% (2022: 5,51%)					
5.750.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	5.642.925	0,26
8.650.000	Bacardi Ltd.	5,400	15/06/2033	8.392.577	0,39
11.500.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	6,400	15/01/2034	12.251.563	0,57
12.100.000	Constellation Brands, Inc.	4,900	01/05/2033	11.664.342	0,54
10.690.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	8.889.739	0,41
16.725.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	3,950	15/04/2029	15.817.830	0,73
5.400.000	Kraft Heinz Foods Co.	4,875	01/10/2049	4.746.579	0,22
13.000.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	2,375	27/11/2025	13.784.591	0,64
5.000.000	McCormick & Co., Inc.	4,950	15/04/2033	4.790.443	0,22
4.024.000	Minerva Luxembourg SA	8,875	13/09/2033	4.064.844	0,19
6.535.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	6.230.025	0,29
6.925.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	4.528.232	0,21
8.750.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	8.943.176	0,41
9.725.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	9.161.495	0,43
Gesundheitswesen - 4,76% (2022: 5,16%)					
4.075.000	Amgen, Inc.	5,750	02/03/2063	3.985.447	0,18
8.475.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	8.997.034	0,42
3.400.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.449.391	0,16

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 4,76% (2022: 5,16%) (Fortsetzung)					
6.300.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	6.806.843	0,32
2.800.000	Centene Corp.	4,625	15/12/2029	2.604.826	0,12
6.000.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	6.213.576	0,29
3.925.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	4.073.023	0,19
11.250.000	HCA, Inc.	5,000	15/03/2024	11.219.338	0,52
9.000.000	HCA, Inc.	3,625	15/03/2032	7.769.672	0,36
7.975.000	HCA, Inc.	5,500	01/06/2033	7.841.766	0,36
12.325.000	HCA, Inc.	5,250	15/06/2049	10.711.340	0,50
4.400.000	Service Corp. International	3,375	15/08/2030	3.699.476	0,17
4.400.000	Service Corp. International	4,000	15/05/2031	3.753.334	0,17
4.275.000	Tenet Healthcare Corp.	4,875	01/01/2026	4.204.122	0,20
16.497.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	15.643.040	0,72
1.800.000	Werfen SA	0,500	28/10/2026	1.780.722	0,08
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,88% (2022: 3,58%)					
1.550.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd.	4,875	24/05/2033	1.476.374	0,07
8.225.000	American Tower Corp.	5,250	15/07/2028	8.163.357	0,38
5.700.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	5.673.282	0,26
2.600.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	2.208.156	0,10
6.550.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	5.868.876	0,27
5.200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,000	15/02/2024	5.639.396	0,26
5.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	20/10/2026	5.283.146	0,24
5.900.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	6.131.196	0,28
1.875.000	CTP NV	2,125	01/10/2025	1.939.656	0,09
7.925.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	7.611.668	0,35
3.100.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	3.200.843	0,15
3.100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	3.134.514	0,15
6.200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	4.654.130	0,22
8.350.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	8.853.858	0,41
1.200.000	Logicor Financing SARL	1,500	13/07/2026	1.201.655	0,06
7.200.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	6.493.325	0,30
1.400.000	P3 Group SARL	0,875	26/01/2026	1.399.395	0,06
7.615.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	7.413.297	0,34
6.800.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	6.367.548	0,30
11.200.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	10.537.585	0,49
2.000.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	2.234.901	0,10
Hotels - 1,01% (2022: 0,86%)					
6.200.000	Accor SA	3,000	04/02/2026	6.474.814	0,30
5.000.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5,375	01/05/2025	4.977.118	0,23

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Hotels - 1,01% (2022: 0,86%) (Fortsetzung)					
3.300.000	IHG Finance LLC	4,375	28/11/2029	3.646.611	0,17
5.500.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	6.651.906	0,31
Versicherungswesen - null (2022: 0,20%)					
Freizeit - 0,56% (2022: 1,03%)					
4.111.000	Expedia Group, Inc.	5,000	15/02/2026	4.071.011	0,19
8.325.000	Expedia Group, Inc.	4,625	01/08/2027	8.106.063	0,37
Metalle und Bergbau - 0,88% (2022: 1,12%)					
5.000.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3,625	01/08/2027	4.657.669	0,22
5.480.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	5,950	08/01/2034	5.380.852	0,25
8.880.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	8.885.048	0,41
Papierindustrie - 0,43% (2022: 0,40%)					
7.435.000	Inversiones CMPC SA	4,375	04/04/2027	7.111.122	0,33
2.700.000	Inversiones CMPC SA	3,000	06/04/2031	2.198.190	0,10
Verlags- und Druckbranche - 0,28% (2022: 0,25%)					
5.800.000	Informa PLC	2,125	06/10/2025	6.111.192	0,28
Restaurants - 1,00% (2022: 1,27%)					
10.450.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	10.423.388	0,49
3.943.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	3.939.271	0,18
9.950.000	Starbucks Corp.	3,500	15/11/2050	7.183.831	0,33
Dienstleistungen - 2,17% (2022: 2,37%)					
5.000.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	4.947.130	0,23
6.000.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	6.628.827	0,31
4.350.000	ISS Finance BV	1,250	07/07/2025	4.533.083	0,21
2.950.000	ISS Global AS	0,875	18/06/2026	2.974.508	0,14
1.300.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	1.347.957	0,06
5.950.000	United Rentals North America, Inc.	5,250	15/01/2030	5.684.478	0,26
9.000.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	9.500.265	0,44
11.175.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	11.198.997	0,52
Stahl - 0,79% (2022: 1,22%)					
5.761.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	5.648.670	0,26
8.500.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	7.851.487	0,36
3.500.000	POSCO	5,750	17/01/2028	3.533.345	0,17

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 1,63% (2022: 1,03%)					
9.400.000	Lowe's Cos., Inc.	3,750	01/04/2032	8.409.255	0,39
12.000.000	Lowe's Cos., Inc.	5,150	01/07/2033	11.799.663	0,55
6.400.000	REWE International Finance BV	4,875	13/09/2030	7.171.375	0,33
7.975.000	Tractor Supply Co.	5,250	15/05/2033	7.803.449	0,36
Technologie - 2,66% (2022: 1,78%)					
11.400.000	Broadcom, Inc.	4,150	15/04/2032	10.330.423	0,48
5.650.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	4.694.764	0,22
3.000.000	Cellnex Finance Co. SA	2,250	12/04/2026	3.132.254	0,15
6.700.000	Cellnex Telecom SA	1,000	20/04/2027	6.626.926	0,31
2.390.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	2.417.469	0,11
5.350.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	3.737.165	0,17
3.460.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	3.519.452	0,16
5.000.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	5.145.060	0,24
8.540.000	SK On Co. Ltd.	5,375	11/05/2026	8.524.342	0,39
4.600.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	5.156.032	0,24
3.700.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	4.122.253	0,19
Telekommunikation - 4,99% (2022: 4,88%)					
6.000.000	A1 Towers Holding GmbH	5,250	13/07/2028	6.807.157	0,31
2.560.000	America Movil SAB de CV	4,375	22/04/2049	2.110.677	0,10
10.200.000	AT&T, Inc.	3,500	15/09/2053	6.785.762	0,31
7.800.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	6.610.708	0,31
4.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	4.883.145	0,23
1.680.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.752.871	0,08
5.100.000	SES SA	3,500	14/01/2029	5.303.576	0,25
12.617.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	5,375	04/04/2032	11.231.611	0,52
9.150.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	9.201.050	0,43
9.200.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	9.498.172	0,44
3.000.000	T-Mobile USA, Inc.	2,250	15/02/2026	2.806.373	0,13
9.175.000	T-Mobile USA, Inc.	3,875	15/04/2030	8.440.775	0,39
13.575.000	T-Mobile USA, Inc.	2,550	15/02/2031	11.251.259	0,52
8.500.000	T-Mobile USA, Inc.	5,050	15/07/2033	8.239.053	0,38
6.000.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	6.110.467	0,28
7.350.000	Ziggo BV	2,875	15/01/2030	6.801.813	0,31
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,93% (2022: 1,51%)					
8.200.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd.	4,375	24/05/2033	9.103.775	0,42
6.100.000	Autoroutes du Sud de la France SA	3,250	19/01/2033	6.435.741	0,30
6.800.000	Autostrade per l'Italia SpA	5,125	14/06/2033	7.434.989	0,34
10.790.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	11.190.163	0,52

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,81% (2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,14% (2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,93% (2022: 1,51%) (Fortsetzung)					
2.450.000	DP World Ltd.	6,850	02/07/2037	2.587.621	0,12
4.725.000	FedEx Corp.	5,250	15/05/2050	4.391.522	0,20
2.150.000	Gatwick Funding Ltd.	6,125	02/03/2028	2.741.170	0,13
2.125.000	Heathrow Funding Ltd.	7,125	14/02/2024	2.693.290	0,12
4.000.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,625	18/09/2029	3.795.065	0,18
5.000.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	5.553.919	0,26
2.450.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	2.480.325	0,12
4.000.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	4.835.370	0,22
Versorgungsbetriebe - 2,78% (2022: 1,44%)					
6.832.000	Acquirente Unico SpA	2,800	20/02/2026	7.240.233	0,33
2.350.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	2.308.767	0,11
5.600.000	Elia Transmission Belgium SA	3,625	18/01/2033	6.089.082	0,28
6.250.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	7.041.211	0,33
10.000.000	Eversource Energy	5,450	01/03/2028	10.016.787	0,46
5.600.000	Italgas SpA	4,125	08/06/2032	6.092.198	0,28
8.530.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	7.522.982	0,35
9.750.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	9.624.804	0,45
3.900.000	Redexis Gas Finance BV	1,875	28/05/2025	4.123.335	0,19
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.789.258.121)				1.752.134.653	81,14
Investmentfonds - 0,88% (2022: 0,77%)					
61.025	Muzinich Dynamic Credit Income Fund			6.446.720	0,30
113.377	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			12.609.758	0,58
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 18.602.537)				19.056.478	0,88
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 2.058.057.078)				2.025.779.325	93,81

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,48% (2022: 0,25%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,05% (2022: null)					
1.087.394	Transdigm, Inc.	Variabel	14/02/2031	1.087.698	0,05
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,32% (2022: null)					
3.000.000	Charter Communications, Inc.	Variabel	01/02/2027	2.997.450	0,14
4.000.000	DirecTV Financing LLC	Variabel	02/08/2027	3.941.720	0,18

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,48% (2022: 0,25%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 0,19% (2022: null)					
4.000.000	Axalta Coating Systems US	Variabel	20/12/2029	4.014.780	0,19
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,50% (2022: 0,25%)					
4.000.000	Citadel Securities LP	Variabel	29/07/2030	4.003.560	0,19
3.000.000	GTCR W Merger Sub LLC	Variabel	20/09/2030	3.000.375	0,14
2.000.000	Jane Street Group LLC	Variabel	26/01/2028	2.003.940	0,09
1.729.821	Trans Union LLC	Variabel	01/12/2028	1.731.888	0,08
Energie - 0,19% (2022: null)					
4.000.000	Pilot Travel Centers LLC	Variabel	04/08/2028	4.006.240	0,19
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 0,09% (2022: null)					
2.000.000	Starwood Property Mortgage LLC	Variabel	18/11/2027	1.996.250	0,09
Hotels - 0,23% (2022: null)					
909.100	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	Variabel	08/11/2030	911.132	0,04
4.000.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	Variabel	02/08/2028	4.002.780	0,19
Restaurants - 0,32% (2022: null)					
3.000.000	1011778 BC ULC	Variabel	20/09/2030	2.992.275	0,14
4.000.000	KFC Holding Co.	Variabel	15/03/2028	4.002.500	0,18
Einzelhandelsriesen - 0,09% (2022: null)					
2.000.000	Hanesbrands, Inc.	Variabel	08/03/2030	1.955.000	0,09
Technologie - 0,32% (2022: 0,00%)					
2.964.838	Coherent Corp.	Variabel	02/07/2029	2.967.959	0,14
3.915.686	Open Text Corp.	Variabel	31/01/2030	3.925.964	0,18
Telekommunikation - 0,09% (2022: null)					
2.000.000	Virgin Media Bristol LLC	Variabel	31/03/2031	1.975.470	0,09
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,09% (2022: null)					
2.000.000	XPO Logistics, Inc.	Variabel	24/05/2028	2.012.780	0,09
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 53.507.768)				53.529.761	2,48
Anlagen (Kosten: USD 2.111.564.846)				2.079.309.086	96,29

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,37% (2022: 2,45%)

Devisenforwards - 1,37% (2022: 2,40%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
08/12/2023	State Street Bank	AUD 94.696.385	USD 61.433.143	1	1.363.027	0,06
17/01/2024	State Street Bank	AUD 5.750.161	USD 3.699.118	3	118.936	0,00
14/02/2024	State Street Bank	AUD 5.714.595	USD 3.679.171	2	118.225	0,01
17/01/2024	State Street Bank	CHF 9.255.741	USD 10.323.445	7	373.339	0,02
14/02/2024	State Street Bank	CHF 8.617.372	USD 9.670.666	7	317.842	0,01
08/12/2023	State Street Bank	CHF 9.260.553	USD 10.466.967	5	187.275	0,01
17/01/2024	State Street Bank	EUR 257.767.507	USD 274.066.946	47	7.740.463	0,34
08/12/2023	State Street Bank	EUR 245.884.465	USD 263.975.920	37	4.350.143	0,16
14/02/2024	State Street Bank	EUR 191.693.544	USD 205.551.955	13	4.264.235	0,19
17/01/2024	State Street Bank	GBP 406.040.771	USD 498.009.024	7	16.211.956	0,75
14/02/2024	State Street Bank	GBP 344.848.917	USD 424.008.804	5	12.791.103	0,59
08/12/2023	State Street Bank	GBP 412.692.206	USD 514.364.778	9	8.093.746	0,38
17/01/2024	State Street Bank	SGD 1.263.694	USD 930.097	3	18.686	0,00
08/12/2023	State Street Bank	SGD 1.230.217	USD 905.405	2	16.545	0,00
14/02/2024	State Street Bank	SGD 1.171.652	USD 867.790	1	13.014	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 17.159.899	EUR 15.634.740	6	47.056	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.551.265	EUR 1.417.109	5	4.819	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 2.327.679	GBP 1.833.626	3	6.352	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 14.275.405	USD 15.655.529	16	(30.531)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	GBP 17.086.279	USD 21.697.524	1	(55.336)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	SGD 57.364	USD 43.191	1	(67)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 34.721	AUD 53.918	2	(1.108)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 208.426	AUD 327.951	2	(9.330)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 57.942.451	AUD 89.348.504	3	(1.307.370)	(0,06)
14/02/2024	State Street Bank	USD 714.023	CHF 636.453	2	(23.698)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.614.813	CHF 1.442.309	7	(52.052)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.941.496	CHF 1.754.243	11	(76.754)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 298.905.914	EUR 278.397.351	44	(4.900.453)	(0,21)
14/02/2024	State Street Bank	USD 251.173.712	EUR 234.248.998	7	(5.221.111)	(0,24)
17/01/2024	State Street Bank	USD 303.579.682	EUR 285.166.816	21	(8.182.350)	(0,37)
14/02/2024	State Street Bank	USD 20.699.876	GBP 16.823.988	4	(610.084)	(0,03)
17/01/2024	State Street Bank	USD 80.115.403	GBP 65.369.324	14	(2.670.070)	(0,12)
08/12/2023	State Street Bank	USD 117.105.401	GBP 95.045.982	37	(3.220.555)	(0,12)
14/02/2024	State Street Bank	USD 12.843	SGD 17.332	2	(186)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 42.639	SGD 57.928	3	(775)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 67.332	SGD 91.876	3	(1.649)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					56.036.762	2,52
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(26.363.479)	(1,15)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					29.673.283	1,37

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,37% (2022: 2,45%) (Fortsetzung)

Offene Futureskontrakte - null (2022: 0,05%)

Summe der Finanzderivate	29.673.283	1,37
--------------------------	------------	------

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVER- MÖGENS
Anlagenbestand	2.108.982.369	97,66
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 2,00%)	40.759.621	1,89
Forderungen (2022: 3,56%)	103.596.643	4,80
Total	2.253.338.633	104,35
Verbindlichkeiten (2022: (1,78)%)	(93.807.434)	(4,35)
NIW	2.159.531.199	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD2.159.531.199	USD2.337.704.209	USD3.063.273.755

NIW pro Anteilklasse

-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD302.692	AUD299.402	AUD1.104.683
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	AUD15.557.019	AUD197.462.040	AUD214.439.521
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	AUD245.465	AUD39.991.960	AUD44.847.000
- Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD483.725	AUD487.575	AUD545.490
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	CHF106.316	CHF746.140
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF5.901.545	CHF6.988.521	CHF7.510.933
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF4.222.152	CHF4.975.819	CHF5.777.190
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF1.498.286	CHF885.615	CHF397.792
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF12.208.497	CHF16.591.392	CHF18.640.465
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR20.846.713	EUR31.293.527	EUR37.520.107
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR9.322.796	EUR9.062.058	EUR13.472.432
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR52.440.816	EUR53.826.517	EUR61.611.572
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR16.285.325	EUR31.722.913	EUR130.021.501
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR4.063.893	EUR5.007.835	EUR7.554.655
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR20.248.894	EUR28.145.378	EUR45.183.013
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR8.819.117	EUR10.649.590	EUR14.025.370
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR13.392.417	EUR15.348.417	EUR17.122.616
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR3.253.433	EUR3.446.255	EUR3.672.495
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR212.914.566	EUR152.217.890	EUR197.603.411
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR692.324	EUR516.663	EUR589.580
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR3.118.862	EUR2.826.918	EUR2.652.977
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR17.130.798	EUR10.987.161	EUR2.172.718
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR130.713.482	EUR132.657.876	EUR151.463.034

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP132.921	GBP29.755
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP4.814.013	GBP4.326.790	GBP4.715.659
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP23.452.198	GBP22.860.668	GBP551.990
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP154.222.574	GBP168.093.129	GBP190.121.047
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	-	GBP5.197.140	GBP32.485.135
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP43.745.208	GBP50.382.030	GBP37.214.530
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	GBP72.142.691
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP217.253.054	GBP199.095.337	GBP204.228.921
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP416.782.437	GBP477.968.871	GBP461.810.645
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP15.788.808	GBP20.044.164	GBP34.381.854
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP141.826.681	GBP151.301.114	GBP200.843.826
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	GBP1.742.840
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP3.899.117	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD3.592.142	SGD3.628.916	SGD4.483.077
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD6.462.455	USD5.552.392	USD14.682.411
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD16.058.362	USD15.799.798	USD20.702.922
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD44.803.344	USD53.638.904	USD59.583.517
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD5.982.122	USD978.309	USD1.244.209
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD17.316.621	USD21.967.106	USD34.572.071
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD80.256.974	USD104.259.392	USD117.615.882
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD30.799.848	USD43.998.598	USD65.468.338
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD2.564.840	USD3.511.929	USD3.949.808
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD18.594.307	USD30.545.856	USD33.061.153
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD282.900	USD36.473	USD40.730
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD4.560.395	USD3.610.171	USD5.052.642
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD37.241.054	USD49.140.162	USD71.750.876
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	3.323	3.323	11.099
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	138.642	1.803.471	1.797.632
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	2.797	452.142	450.000
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	5.500	5.500	5.500
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	1.158	7.249
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	61.978	72.873	70.426
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	54.684	62.338	63.277
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	17.858	10.210	4.010
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	155.820	204.832	201.214
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	198.313	299.603	322.310
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	97.478	95.935	128.738
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	549.176	572.014	592.362
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	152.114	299.414	1.105.531
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	44.216	54.421	73.119
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	206.853	288.493	414.295
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	89.118	108.847	129.278
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	163.362	184.454	180.295
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	37.263	38.888	36.311
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	2.472.014	1.741.225	1.980.788

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	7.870	5.787	5.787
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	37.147	33.172	27.294
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	203.502	128.580	22.282
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.060	1.568.060	1.568.265
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	1.217	248
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	44.279	41.020	41.020
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	187.273	187.968	4.160
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.549.975	1.737.756	1.799.707
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	-	49.379	282.504
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	403.331	476.877	321.925
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	644.995
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2.410.441	2.212.662	2.017.275
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	4.479.124	5.144.982	4.418.395
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	175.685	223.383	340.583
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.582.180	1.690.515	1.994.675
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	16.906
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	38.933	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	39.079	40.041	45.047
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	52.643	46.647	112.959
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	155.967	159.224	192.192
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	361.901	448.673	458.229
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	57.410	9.612	11.110
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	148.781	194.090	278.852
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	664.159	894.393	928.522
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	316.415	456.275	607.764
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	27.573	38.111	38.370
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	191.044	316.800	307.003
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	3.066	399	399
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	46.995	37.559	47.067
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	385.239	513.106	670.757
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD91,09	AUD90,10	AUD99,53
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	AUD112,21	AUD109,49	AUD119,29
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	AUD87,76	AUD88,45	AUD99,66
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD87,95	AUD88,65	AUD99,18
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	CHF91,81	CHF102,93
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF95,22	CHF95,90	CHF106,65
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF77,21	CHF79,82	CHF91,30
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF83,90	CHF86,74	CHF99,20
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF78,35	CHF81,00	CHF92,64
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR105,12	EUR104,45	EUR116,41
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR95,64	EUR94,46	EUR104,65
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR95,49	EUR94,10	EUR104,01
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR107,06	EUR105,95	EUR117,61
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR91,91	EUR92,02	EUR103,32
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR97,89	EUR97,56	EUR109,06

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR98,96	EUR97,84	EUR108,49
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR81,98	EUR83,21	EUR94,97
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR87,31	EUR88,62	EUR101,14
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR86,13	EUR87,42	EUR99,76
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR87,97	EUR89,28	EUR101,88
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR83,96	EUR85,22	EUR97,20
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR84,18	EUR85,45	EUR97,51
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR83,36	EUR84,60	EUR96,58
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP109,22	GBP119,98
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP108,72	GBP105,48	GBP114,96
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP125,23	GBP121,62	GBP132,69
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP99,50	GBP96,73	GBP105,64
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	-	GBP105,25	GBP114,99
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP108,46	GBP105,65	GBP115,60
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	GBP111,85
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP90,13	GBP89,98	GBP101,24
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP93,05	GBP92,90	GBP104,52
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP89,87	GBP89,73	GBP100,95
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP89,64	GBP89,50	GBP100,69
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	GBP103,09
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP100,15	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD91,92	SGD90,63	SGD99,52
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD122,76	USD119,03	USD129,98
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD102,96	USD99,23	USD107,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD123,80	USD119,55	USD130,03
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD104,20	USD101,78	USD111,99
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD116,39	USD113,18	USD123,98
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD120,84	USD116,57	USD126,67
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD97,34	USD96,43	USD107,72
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD93,02	USD92,15	USD102,94
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD97,33	USD96,42	USD107,69
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD92,27	USD91,41	USD102,08
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD97,04	USD96,12	USD107,35
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD96,67	USD95,77	USD106,97

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	76,89
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	13,48
Investmentfonds	0,84
OTC-Derivate	2,46
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	6,33
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,10% (2022: 94,15%)					
STAATSANLEIHEN - 1,16% (2022: 3,89%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 1,16% (2022: 2,82%)					
1.900.000	Internationale Regierungsanleihe der Republik Indonesien	4,300	31/03/2052	1.584.102	1,16
Schatzpapiere - null (2022: 1,07%)					
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 1.790.146)				1.584.102	1,16
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,94% (2022: 90,26%)					
Fluggesellschaften - 2,48% (2022: 3,17%)					
2.000.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	1.929.873	1,41
1.600.000	Singapore Airlines Ltd.	3,375	19/01/2029	1.475.162	1,07
Automobilhersteller und Automobilteile - 3,10% (2022: 1,68%)					
1.000.000	Hyundai Capital America	5,950	21/09/2026	1.004.624	0,73
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/01/2028	970.166	0,71
2.550.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	2.271.957	1,66
Bankwesen - 15,35% (2022: 11,64%)					
800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	03/02/2033	878.807	0,64
1.450.000	Bangkok Bank PCL	Variabel	25/09/2034	1.247.976	0,91
800.000	Bangkok Bank PCL	Variabel	Ewige Anleihe	759.589	0,55
1.800.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	1.556.850	1,14
1.750.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	22/04/2032	1.559.258	1,14
1.500.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.314.000	0,96
500.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	470.313	0,34
3.000.000	Dah Sing Bank Ltd.	Variabel	02/11/2031	2.679.215	1,95
800.000	Hana Bank	Variabel	Ewige Anleihe	718.895	0,52
700.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	675.875	0,49
1.650.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	1.493.432	1,09
1.600.000	Kookmin Bank	Variabel	Ewige Anleihe	1.567.909	1,14
1.500.000	Minor International PCL	Variabel	Ewige Anleihe	1.386.900	1,01
500.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	531.940	0,39
1.036.000	Rizal Commercial Banking Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	973.698	0,71
800.000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	713.240	0,52
1.200.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2029	1.204.859	0,88
1.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3,202	17/09/2029	1.324.020	0,97
Rundfunk - 0,57% (2022: null)					
1.000.000	Tencent Music Entertainment Group	2,000	03/09/2030	785.453	0,57

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,10% (2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,94% (2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Baumaterialien - 1,44% (2022: 1,28%)					
850.000	UltraTech Cement Ltd.	2,800	16/02/2031	688.625	0,50
1.750.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	1.290.285	0,94
Kapitalgüter - 1,43% (2022: 0,88%)					
1.000.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	4,875	21/04/2033	969.390	0,71
1.500.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	991.875	0,72
Chemikalien - 3,63% (2022: 6,26%)					
700.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	2,980	18/03/2031	569.887	0,42
800.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	4,400	30/03/2032	705.384	0,51
1.000.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	4,300	18/03/2051	706.359	0,51
2.000.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	2,375	23/09/2031	1.566.983	1,14
800.000	UPL Corp. Ltd.	4,625	16/06/2030	639.889	0,47
1.090.000	UPL Corp. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	789.356	0,58
Konsumgüter - 1,06% (2022: 1,17%)					
1.500.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	13,500	26/06/2026	1.450.899	1,06
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,39% (2022: 11,48%)					
750.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	749.811	0,55
500.000	BOC Aviation USA Corp.	5,750	09/11/2028	504.406	0,37
1.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	3,250	28/01/2027	929.490	0,68
1.000.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd.	4,400	09/03/2027	959.465	0,70
2.752.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	1.933.264	1,41
1.500.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,250	07/11/2027	1.349.010	0,98
600.000	Khazanah Capital Ltd.	4,876	01/06/2033	584.043	0,43
1.000.000	Korea Investment & Securities Co. Ltd.	6,875	06/11/2026	1.011.050	0,74
1.250.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	1.267.040	0,92
1.800.000	Power Finance Corp. Ltd.	1,841	21/09/2028	1.687.688	1,23
500.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	527.378	0,38
Diverse Medien - 2,71% (2022: 4,10%)					
1.000.000	Baidu, Inc.	2,375	23/08/2031	802.487	0,59
1.900.000	Prosus NV	2,085	19/01/2030	1.675.617	1,22
2.000.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	1.233.800	0,90
Energie - 7,01% (2022: 4,21%)					
1.100.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	930.650	0,68
1.000.000	GS Caltex Corp.	5,375	07/08/2028	992.997	0,72
450.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	424.069	0,31
794.000	Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,950	12/11/2028	738.079	0,54

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,10% (2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,94% (2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Energie - 7,01% (2022: 4,21%) (Fortsetzung)					
500.000	Medco Oak Tree Pte. Ltd.	7,375	14/05/2026	494.562	0,36
1.000.000	MISC Capital Two Labuan Ltd.	3,750	06/04/2027	948.036	0,69
1.000.000	Pertamina Persero PT	4,700	30/07/2049	810.283	0,59
1.150.000	Pertamina Persero PT	4,150	25/02/2060	824.450	0,60
1.800.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.662.711	1,21
1.500.000	Petronas Capital Ltd.	4,550	21/04/2050	1.275.187	0,93
816.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	3,750	18/06/2050	521.096	0,38
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,76% (2022: 1,89%)					
1.000.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	831.594	0,60
1.850.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	4,745	09/06/2051	1.399.085	1,02
1.810.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	5,375	23/03/2026	1.560.800	1,14
Glücksspiel - 4,40% (2022: 2,04%)					
1.300.000	MGM China Holdings Ltd.	4,750	01/02/2027	1.197.118	0,87
800.000	Sands China Ltd.	5,650	08/08/2028	766.533	0,56
1.000.000	Sands China Ltd.	3,500	08/08/2031	798.499	0,58
900.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	792.913	0,58
1.000.000	Studio City Finance Ltd.	5,000	15/01/2029	779.856	0,57
2.000.000	Wynn Macau Ltd.	5,125	15/12/2029	1.696.707	1,24
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 2,02% (2022: 8,19%)					
1.000.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	641.974	0,47
1.000.000	GLP Pte. Ltd.	3,875	04/06/2025	657.933	0,48
1.050.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	541.718	0,40
1.000.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	924.005	0,67
Hotels - 3,00% (2022: null)					
2.800.000	GENM Capital Labuan Ltd.	3,882	19/04/2031	2.288.625	1,67
1.000.000	Resorts World Las Vegas LLC	4,625	16/04/2029	833.497	0,61
1.000.000	Resorts World Las Vegas LLC	8,450	27/07/2030	990.043	0,72
Versicherungswesen - 5,37% (2022: 7,06%)					
1.800.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.624.464	1,18
1.300.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co.	Variabel	20/10/2045	1.270.485	0,93
1.000.000	Muang Thai Life Assurance PCL	Variabel	27/01/2037	906.033	0,66
2.000.000	Nippon Life Insurance Co.	Variabel	23/01/2050	1.707.314	1,25
1.000.000	Prudential Funding Asia PLC	3,125	14/04/2030	868.480	0,63
1.100.000	Vigorous Champion International Ltd.	4,250	28/05/2029	988.240	0,72

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,10% (2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,94% (2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 0,47% (2022: null)					
625.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	648.544	0,47
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,57% (2022: null)					
900.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,249	13/02/2030	783.773	0,57
Restaurants - 2,56% (2022: 0,89%)					
2.200.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	2.030.080	1,48
1.600.000	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	4,750	24/06/2030	1.479.773	1,08
Stahl - 1,14% (2022: null)					
500.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	490.251	0,36
1.200.000	JSW Steel Ltd.	3,950	05/04/2027	1.078.675	0,78
Einzelhandelsriesen - 4,86% (2022: 2,10%)					
2.000.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,125	09/02/2031	1.604.862	1,17
1.900.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,700	09/02/2041	1.211.824	0,88
1.500.000	JD.com, Inc.	3,375	14/01/2030	1.324.257	0,97
1.000.000	Meituan	0,000	27/04/2028	856.250	0,63
2.039.000	Meituan	3,050	28/10/2030	1.664.701	1,21
Technologie - 9,85% (2022: 4,64%)					
875.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	795.183	0,58
1.000.000	Contemporary Ruiding Development Ltd.	2,625	17/09/2030	833.614	0,61
1.200.000	Foxconn Far East Ltd.	2,500	28/10/2030	980.848	0,71
1.500.000	Lenovo Group Ltd.	3,421	02/11/2030	1.289.182	0,94
500.000	LG Energy Solution Ltd.	5,625	25/09/2026	501.132	0,37
420.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	424.827	0,31
350.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	356.014	0,26
3.500.000	SK Hynix, Inc.	2,375	19/01/2031	2.748.297	2,00
1.400.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,950	17/07/2026	1.406.584	1,03
1.540.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	2,800	02/05/2027	1.389.735	1,01
1.100.000	TSMC Arizona Corp.	4,250	22/04/2032	1.056.751	0,77
1.000.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	3,375	29/04/2030	850.547	0,62
1.100.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	2,875	14/07/2031	877.959	0,64
Telekommunikation - 1,83% (2022: 1,26%)					
1.000.000	Globe Telecom, Inc.	2,500	23/07/2030	809.675	0,59
750.000	Globe Telecom, Inc.	3,000	23/07/2035	530.625	0,39
500.000	Network i2i Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	460.261	0,33
200.000	PLDT, Inc.	3,450	23/06/2050	136.813	0,10
665.000	SingTel Group Treasury Pte. Ltd.	2,375	28/08/2029	579.072	0,42

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,10% (2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,94% (2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,78% (2022: 5,48%)					
1.000.000	JSW Infrastructure Ltd.	4,950	21/01/2029	888.230	0,65
1.807.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	5,375	05/05/2045	1.656.901	1,21
1.500.000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	3,125	17/11/2031	1.261.608	0,92
Versorgungsbetriebe - 7,16% (2022: 10,84%)					
900.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	881.887	0,64
900.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	800.480	0,58
2.150.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	1.993.699	1,45
927.500	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	819.667	0,60
600.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	570.000	0,42
700.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	687.900	0,50
550.000	ReNew Pvt Ltd.	5,875	05/03/2027	513.150	0,37
1.000.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	856.998	0,63
1.800.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14/10/2038	1.579.371	1,15
1.135.120	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	1.117.181	0,82
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 137.047.062)				131.592.709	95,94
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 138.837.208)				133.176.811	97,10
Anlagen (Kosten: USD 138.837.208)				133.176.811	97,10

FINANZDERIVATE - 1,18% (2022: 2,01%)

Devisenforwards - 1,18% (2022: 2,01%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
17/01/2024	State Street Bank	CHF 42	USD 47	1	2	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 9.703.500	USD 10.338.207	11	270.262	0,19
14/02/2024	State Street Bank	EUR 7.271.291	USD 7.798.759	6	159.956	0,11
08/12/2023	State Street Bank	EUR 8.257.693	USD 8.868.590	10	142.773	0,10
14/02/2024	State Street Bank	GBP 24.633.483	USD 30.428.405	8	773.386	0,56
17/01/2024	State Street Bank	GBP 18.753.789	USD 22.997.597	7	752.708	0,54
08/12/2023	State Street Bank	GBP 18.306.382	USD 22.855.681	11	319.760	0,23
14/02/2024	State Street Bank	NOK 70.649.297	USD 6.328.318	2	239.799	0,17
17/01/2024	State Street Bank	NOK 68.089.404	USD 6.299.846	3	25.416	0,02
08/12/2023	State Street Bank	NOK 47.820.034	USD 4.424.031	1	13.036	0,01
14/02/2024	State Street Bank	USD 526.544	EUR 479.936	2	1.235	0,00

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,18% (2022: 2,01%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 1,18% (2022: 2,01%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
08/12/2023	State Street Bank	USD 104.454	EUR 95.163	2	606	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.567.427	NOK 16.732.473	3	14.874	0,01
14/02/2024	State Street Bank	GBP 51.732	USD 65.719	2	(193)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	NOK 68.702.778	USD 6.458.855	2	(84.145)	(0,06)
17/01/2024	State Street Bank	USD 47	CHF 42	2	(2)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 2.411.711	EUR 2.246.940	5	(47.653)	(0,04)
08/12/2023	State Street Bank	USD 4.759.813	EUR 4.441.278	16	(86.813)	(0,05)
17/01/2024	State Street Bank	USD 5.506.441	EUR 5.138.509	10	(111.294)	(0,08)
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.267.047	GBP 1.030.002	2	(37.597)	(0,02)
17/01/2024	State Street Bank	USD 2.429.455	GBP 1.989.194	10	(89.714)	(0,06)
08/12/2023	State Street Bank	USD 6.829.644	GBP 5.495.775	24	(127.880)	(0,08)
17/01/2024	State Street Bank	USD 5.661.888	NOK 62.297.710	4	(125.346)	(0,09)
08/12/2023	State Street Bank	USD 8.736.055	NOK 95.741.718	4	(147.511)	(0,11)
14/02/2024	State Street Bank	USD 6.062.930	NOK 67.696.084	2	(230.633)	(0,17)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.713.813	1,94
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.088.781)	(0,76)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					1.625.032	1,18
Summe der Finanzderivate					1.625.032	1,18

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVER- MÖGENS
Anlagenbestand	134.801.843	98,28
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 2,97%)	1.060.296	0,77
Forderungen (2022: 2,65%)	1.856.442	1,35
Total	137.718.581	100,40
Verbindlichkeiten (2022: (1,78)%)	(562.718)	(0,40)
NIW	137.155.863	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD137.155.863	USD161.913.025	USD339.149.511
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR4.822.714	EUR7.284.562	EUR35.566.034
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR12.193.226	EUR10.208.252	EUR14.481.079
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR375.438	EUR328.095	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	-	EUR346.313	EUR695.180
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR1.896.000	EUR1.861.250	EUR2.571.500
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP51.744.915	GBP51.549.493	GBP50.816.115
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP2.283.085	GBP1.189.648	GBP6.668.377
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK13.175.023	NOK294.707.889	NOK776.926.474
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	SEK255.469	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	-	SEK451.034	SEK8.973.610
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD9.071.625	USD10.894.689	USD10.977.483
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD33.534.761	USD34.126.432	USD52.555.360
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD3.881.181	USD3.839.431	USD53.287.680
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	55.243	89.086	324.715
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	151.827	135.370	143.023
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4.654	4.295	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	-	5.583	7.954
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	25.000	25.000
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	767.387	791.122	561.442
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	31.613	17.051	68.810
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	133.743	3.214.177	6.432.043
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	3.249	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	-	5.332	79.638
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	91.035	118.782	90.753
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	326.977	362.777	425.102
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	53.423	55.093	555.080
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR87,30	EUR81,77	EUR109,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR80,31	EUR75,41	EUR101,25
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR80,67	EUR76,39	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	-	EUR62,03	EUR87,40
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR75,84	EUR74,45	EUR102,86
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP67,43	GBP65,16	GBP90,51
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP72,22	GBP69,77	GBP96,91
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK98,51	NOK91,69	NOK120,79
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	SEK78,63	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	-	SEK84,59	SEK112,68
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD99,65	USD91,72	USD120,96
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD102,56	USD94,07	USD123,63
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD72,65	USD69,69	USD96,00

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	95,09
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0,85
OTC-Derivate	1,96
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,10
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,04% (2022: 92,19%)					
STAATSANLEIHEN - null (2022: 1,01%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - null (2022: 1,01%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,04% (2022: 91,18%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 0,55%)					
Fluggesellschaften - 0,08% (2022: 1,22%)					
192.834	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	190.069	0,08
Automobilhersteller und Automobilteile - 2,70% (2022: 1,42%)					
1,800,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/01/2028	1.746.298	0,70
2,700,000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	2.093.137	0,84
600,000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	7,050	15/09/2028	610.428	0,25
2,800,000	Tupy Overseas SA	4,500	16/02/2031	2.250.206	0,91
Bankwesen - 9,82% (2022: 8,84%)					
1.500.000	Banco Mercantil del Norte SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.447.084	0,58
1.400.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/10/2027	1.362.445	0,55
3.660.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	3.271.125	1,32
2.600.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	2.248.783	0,90
1.000.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	29/05/2030	934.430	0,38
1.600.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.505.000	0,61
1.000.000	Dah Sing Bank Ltd.	Variabel	02/11/2031	893.072	0,36
2.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	Variabel	04/04/2034	2.023.450	0,81
1.550.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	1.376.989	0,55
1.200.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.158.644	0,47
1.000.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	905.110	0,36
1.800.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.687.754	0,68
1.500.000	Rizal Commercial Banking Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.409.795	0,57
650.000	Standard Bank Group Ltd.	Variabel	31/05/2029	644.821	0,26
2.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2029	2.008.099	0,81
1.500.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9.000	12/10/2028	1.529.023	0,61
Rundfunk - null (2022: 0,47%)					
Baumaterialien - 1,14% (2022: 1,44%)					
1.000.000	UltraTech Cement Ltd.	2,800	16/02/2031	810.147	0,32
2.750.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	2.027.591	0,82
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (2022: 0,19%)					

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,04% (2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,04% (2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 2,53% (2022: 0,91%)					
1.250.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	1.144.497	0,46
1.250.000	Fortune Star BVI Ltd.	6,850	02/07/2024	1.181.250	0,47
6.000.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	3.967.500	1,60
Chemikalien - 5,48% (2022: 5,97%)					
2.600.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	2.324.549	0,93
2.770.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	2.280.097	0,92
2.600.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	2.487.122	1,00
1.300.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	2,980	18/03/2031	1.058.362	0,42
1.500.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	4,300	18/03/2051	1.059.539	0,43
3.300.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	3.074.387	1,24
1.850.000	UPL Corp. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.339.733	0,54
Konsumgüter - 1,68% (2022: 0,88%)					
3.000.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	13,500	26/06/2026	2.901.798	1,17
1.500.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2,431	01/07/2031	1.261.320	0,51
Behälter - 1,33% (2022: 0,44%)					
1.250.000	Klabin Austria GmbH	4,875	19/09/2027	1.189.863	0,48
2.500.000	SAN Miguel Industrias Pet SA	3,500	02/08/2028	2.104.327	0,85
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,67% (2022: 5,66%)					
2.075.000	BOC Aviation USA Corp.	4,875	03/05/2033	1.948.523	0,78
2.763.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	2.499.158	1,01
1.350.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	1.291.284	0,52
1.500.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,750	27/04/2027	1.381.875	0,56
1.800.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,250	07/11/2027	1.618.812	0,65
2.300.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	2.147.949	0,86
3.500.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	3,700	07/11/2049	2.550.769	1,03
2.900.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,950	23/04/2030	2.592.784	1,04
1.640.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	1.555.937	0,63
1.400.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	9,375	19/10/2028	1.464.750	0,59
Diverse Medien - 1,19% (2022: 0,66%)					
4.800.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	2.961.119	1,19
Energie - 18,58% (2022: 18,61%)					
1.500.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	1.269.068	0,51
3.700.000	Ecopetrol SA	6,875	29/04/2030	3.528.654	1,42
1.500.000	Empresa Nacional del Petroleo	3,450	16/09/2031	1.221.260	0,49
970.000	Energean PLC	6,500	30/04/2027	860.673	0,35

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,04% (2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,04% (2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Energie - 18,58% (2022: 18,61%) (Fortsetzung)					
1.500.000	Energian Israel Finance Ltd.	4,875	30/03/2026	1.377.348	0,55
1.698.880	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,160	31/03/2034	1.439.800	0,58
3.000.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	2.621.349	1,06
2.480.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	2.322.582	0,94
2.055.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	1.938.691	0,78
1.036.000	Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,950	12/11/2028	963.036	0,39
1.410.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	1.280.586	0,52
3.500.000	Pertamina Persero PT	4,150	25/02/2060	2.509.195	1,01
2.000.000	Petrobras Global Finance BV	6,875	20/01/2040	1.951.334	0,79
2.700.000	Petroleos Mexicanos	4,500	23/01/2026	2.468.139	0,99
2.000.000	Petroleos Mexicanos	4,750	26/02/2029	1.712.046	0,69
1.700.000	Petroleos Mexicanos	6,375	23/01/2045	1.030.023	0,41
2.000.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.847.457	0,74
1.000.000	Petronas Capital Ltd.	4,550	21/04/2050	850.125	0,34
4.580.000	QatarEnergy	3,125	12/07/2041	3.288.481	1,32
5.100.000	Saudi Arabian Oil Co.	3,250	24/11/2050	3.335.339	1,34
1.180.000	SEPLAT Energy PLC	7,750	01/04/2026	1.071.204	0,43
2.000.000	SierraCol Energy Andina LLC	6,000	15/06/2028	1.612.943	0,65
2.500.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	2.303.075	0,93
1.500.000	TMS Issuer SARL	5,780	23/08/2032	1.520.179	0,61
2.000.000	Vivo Energy Anlagen BV	5,125	24/09/2027	1.845.000	0,74
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,99% (2022: 0,93%)					
2.800.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	2.453.405	0,99
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 6,17% (2022: 4,97%)					
2.800.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	2.396.039	0,96
2.000.000	Central American Bottling Corp.	5,250	27/04/2029	1.826.260	0,74
2.800.000	Grupo Bimbo SAB de CV	4,000	06/09/2049	2.092.709	0,84
2.400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	1.995.825	0,80
2.640.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	5,375	23/03/2026	2.276.525	0,92
3.250.000	Minerva Luxembourg SA	4,375	18/03/2031	2.574.095	1,04
2.267.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	2.161.204	0,87
Glücksspiel - 3,23% (2022: null)					
900.000	Gohl Capital Ltd.	4,250	24/01/2027	847.156	0,34
1.700.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	1.521.500	0,61
900.000	MGM China Holdings Ltd.	4,750	01/02/2027	828.774	0,33
475.000	Playtech PLC	5,875	28/06/2028	514.728	0,21
2.500.000	Sands China Ltd.	3,100	08/03/2029	2.097.484	0,85
2.500.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	2.202.537	0,89

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,04% (2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,04% (2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 2,55% (2022: 1,64%)					
2.649.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	2.277.369	0,92
4.450.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,150	01/10/2026	4.055.101	1,63
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 3,56% (2022: 6,06%)					
1.550.000	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	3,875	22/10/2029	1.419.253	0,57
2.000.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	1.283.948	0,52
1.000.000	GLP Pte. Ltd.	3,875	04/06/2025	657.933	0,27
2.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	1.941.733	0,78
2.130.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	1.968.131	0,79
1.750.000	Trust Fibra Uno	4,869	15/01/2030	1.568.170	0,63
Hotels - 0,91% (2022: null)					
2.700.000	Resorts World Las Vegas LLC	4,625	16/04/2029	2.250.443	0,91
Versicherungswesen - 0,62% (2022: 0,57%)					
1.700.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.534.216	0,62
Metalle und Bergbau - 2,17% (2022: 4,34%)					
950.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	5,950	08/01/2034	932.812	0,37
3.350.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	3.351.904	1,35
1.250.000	Stillwater Mining Co.	4,000	16/11/2026	1.108.408	0,45
Papierindustrie - 1,43% (2022: 1,45%)					
1.750.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	4,250	30/04/2029	1.577.125	0,63
2.000.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	1.983.150	0,80
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,90% (2022: 0,30%)					
1.710.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,249	13/02/2030	1.489.170	0,60
1.000.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,950	13/02/2050	752.358	0,30
Restaurants - 1,11% (2022: 0,45%)					
2.000.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	2.024.620	0,81
800.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	738.211	0,30
Dienstleistungen - 0,61% (2022: 1,63%)					
1.550.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	1.507.212	0,61
Stahl - 1,91% (2022: 3,90%)					
1.200.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	1.176.602	0,47
2.250.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	2.078.335	0,84
1.550.000	Usiminas International SARL	5,875	18/07/2026	1.497.172	0,60

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,04% (2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,04% (2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 2,22% (2022: 1,81%)					
2.900.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	2.602.197	1,05
1.000.000	JD.com, Inc.	3,375	14/01/2030	882.838	0,35
2.500.000	Meituan	3,050	28/10/2030	2.041.076	0,82
Technologie - 3,23% (2022: 2,39%)					
1.075.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	976.940	0,39
1.120.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	1.139.245	0,46
1.250.000	SK Hynix, Inc.	2,375	19/01/2031	981.535	0,40
1.000.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	1.021.368	0,41
1.625.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	2,800	02/05/2027	1.466.441	0,59
700.000	TSMC Arizona Corp.	4,250	22/04/2032	672.478	0,27
2.730.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	4,100	14/07/2051	1.768.356	0,71
Telekommunikation - 2,61% (2022: 4,65%)					
2.885.000	America Movil SAB de CV	6,125	30/03/2040	2.976.158	1,20
2.500.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	2.118.816	0,85
1.720.000	Globe Telecom, Inc.	2,500	23/07/2030	1.392.641	0,56
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 5,19% (2022: 2,86%)					
2.345.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	2.323.660	0,94
1.605.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	1.664.524	0,67
2.455.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	2.216.116	0,89
1.600.000	Hidrovias International Finance SARL	4,950	08/02/2031	1.213.826	0,49
1.539.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	1.508.074	0,61
1.300.000	JSW Infrastructure Ltd.	4,950	21/01/2029	1.154.700	0,46
700.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8,250	15/11/2028	708.750	0,28
1.700.000	Simpair Europe SA	5,200	26/01/2031	1.416.389	0,57
690.000	TAV Havalimanları Holding AS	8,500	07/12/2028	690.000	0,28
Versorgungsbetriebe - 5,43% (2022: 5,97%)					
1.500.000	Chile Electricity Lux MPC SARL	6,010	20/01/2033	1.508.250	0,61
2.448.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	2.177.305	0,88
2.000.000	Comision Federal de Electricidad	4,677	09/02/2051	1.298.796	0,52
1.375.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	1.275.040	0,51
2.620.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	2.310.693	0,93
2.750.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	2.356.744	0,95

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,04% (2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,04% (2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 5,43% (2022: 5,97%) (Fortsetzung)					
2.601.046	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	2.559.941	1,03
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 259.008.594)				241.072.905	97,04
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 259.008.594)				241.072.905	97,04

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - null (2022: 0,66%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 0,66%)					
Anlagen (Kosten: USD 259.008.594)				241.072.905	97,04

FINANZDERIVATE - 1,78% (2022: 1,52%)

Devisenforwards - 1,78% (2022: 1,52%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALI- SIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
08/12/2023	State Street Bank	AUD 9.702.763	USD 6.222.252	9	211.956	0,09
17/01/2024	State Street Bank	AUD 8.490.609	USD 5.457.970	5	179.716	0,07
14/02/2024	State Street Bank	AUD 8.299.377	USD 5.345.507	6	169.499	0,06
17/01/2024	State Street Bank	CHF 23.532.678	USD 26.252.718	5	943.808	0,37
14/02/2024	State Street Bank	CHF 21.645.784	USD 24.290.392	4	799.518	0,32
08/12/2023	State Street Bank	CHF 22.705.144	USD 25.685.978	4	436.226	0,17
17/01/2024	State Street Bank	EUR 28.727.244	USD 30.597.253	8	809.149	0,33
08/12/2023	State Street Bank	EUR 34.589.611	USD 37.139.658	8	606.907	0,23
14/02/2024	State Street Bank	EUR 23.352.354	USD 25.018.041	4	542.039	0,22
17/01/2024	State Street Bank	GBP 8.521.344	USD 10.449.411	2	342.249	0,14
14/02/2024	State Street Bank	GBP 8.242.050	USD 10.149.354	4	290.367	0,11
08/12/2023	State Street Bank	GBP 9.346.533	USD 11.648.286	4	184.204	0,07
08/12/2023	State Street Bank	USD 343.587	EUR 313.720	6	1.232	0,00
08/12/2023	State Street Bank	USD 3.391	GBP 2.671	1	10	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 1.068.526	USD 1.172.398	1	(2.853)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 99.510	AUD 154.482	1	(3.144)	(0,00)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,78% (2022: 1,52%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 1,78% (2022: 1,52%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
17/01/2024	State Street Bank	USD 623.232	AUD 968.809	9	(20.046)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.550.951	AUD 2.415.515	25	(50.858)	(0,03)
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.108.186	CHF 987.427	2	(36.355)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	USD 3.350.128	CHF 2.992.851	36	(93.139)	(0,02)
17/01/2024	State Street Bank	USD 3.401.011	CHF 3.029.955	14	(100.682)	(0,04)
14/02/2024	State Street Bank	USD 3.139.506	EUR 2.929.432	4	(66.874)	(0,03)
17/01/2024	State Street Bank	USD 9.080.866	EUR 8.537.058	13	(252.371)	(0,09)
08/12/2023	State Street Bank	USD 16.709.933	EUR 15.612.011	35	(326.974)	(0,11)
14/02/2024	State Street Bank	USD 511.723	GBP 415.950	2	(15.136)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.435.529	GBP 1.172.311	7	(49.116)	(0,02)
08/12/2023	State Street Bank	USD 2.742.855	GBP 2.237.968	21	(90.359)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					5.516.880	2,18
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.107.907)	(0,40)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					4.408.973	1,78
Summe der Finanzderivate					4.408.973	1,78

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVERMÖGENS
Anlagenbestand	245.481.878	98,82
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 4,78%)	1.465.000	0,59
Forderungen (2022: 1,58%)	4.786.605	1,93
Total	251.733.483	101,34
Verbindlichkeiten (2022: (0,73)%)	(3.314.821)	(1,34)
NIW	248.418.662	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	USD248.418.662	USD439.938.644	USD467.241.664
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD23.184.906	AUD47.957.570	AUD32.247.344
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF39.277.248	CHF65.920.758	CHF82.836.590
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF23.171.794	CHF28.433.302	CHF33.515.154

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR57.420.465	EUR101.379.341	EUR83.871.002
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR9.773.707	EUR26.340.057	EUR21.088.943
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP22.512.988	GBP42.853.864	GBP43.419.059
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD85.900	USD7.593.329	USD1.058.663
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD24.649.767	USD44.518.840	USD54.310.175
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD595.739	USD2.168.239	USD3.391.885
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	USD80.249	USD96.208
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD126.967	USD2.582.413	USD496.409
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD18.769.191	USD45.392.525	USD53.446.944
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD15.186.265	USD23.909.111	USD30.242.935
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY1.008.000	JPY968.000
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	302.596	619.767	334.204
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	485.444	823.392	854.955
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	336.457	398.114	370.456
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	692.898	1.259.683	863.848
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	136.925	362.561	229.652
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	294.981	560.401	455.891
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.000	92.692	10.867
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	233.603	444.966	459.205
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5.598	21.438	28.294
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	990	990
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.509	32.020	5.150
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	168.727	432.104	432.104
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	184.793	292.681	299.435
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	800.000	800.000
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD76,62	AUD77,38	AUD96,49
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF80,91	CHF80,06	CHF96,89
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF68,87	CHF71,42	CHF90,47
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR82,87	EUR80,48	EUR97,09
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR71,38	EUR72,65	EUR91,83
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP76,32	GBP76,47	GBP95,24
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD85,90	USD81,92	USD97,42
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD105,52	USD100,05	USD118,27
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD106,42	USD101,14	USD119,88
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	USD81,06	USD97,18
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD84,14	USD80,65	USD96,39
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD111,24	USD105,05	USD123,69
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD82,18	USD81,69	USD101,00
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY1,26	JPY1,21

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	95,35
OTC-Derivate	2,18
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,47
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich European Credit Alpha Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,74% (2022: 91,75%)					
STAATSANLEIHEN - 4,39% (2022: null)					
Schatzpapiere - 4,39% (2022: null)					
9.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,000	15/08/2024	8.845.020	2,84
5.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,500	15/02/2025	4.845.350	1,55
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR 13.625.270)				13.690.370	4,39
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,35% (2022: 91,75%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 1,04%)					
Fluggesellschaften - 0,29% (2022: 1,36%)					
1.000.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	898.580	0,29
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,16% (2022: 6,10%)					
2.200.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	2.316.996	0,74
1.325.000	Dana Financing Luxembourg SARL	8,500	15/07/2031	1.414.411	0,45
2.500.000	Forvia SE	3,750	15/06/2028	2.389.075	0,77
1.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	970.070	0,31
1.600.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	1.712.672	0,55
1.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	934.100	0,30
4.700.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	4.550.916	1,46
1.000.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	1.022.230	0,33
4.200.000	Volkswagen International Finance NV	3,875	31/12/2099	3.668.420	1,18
600.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	626.130	0,20
2.600.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	2.713.880	0,87
Bankwesen - 25,56% (2022: 16,25%)					
2.900.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	3.006.343	0,96
2.900.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	2.722.317	0,87
1.500.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Variabel	02/03/2026	1.518.930	0,49
2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.945.640	0,62
2.000.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Variabel	14/09/2029	2.029.340	0,65
2.200.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	16/08/2033	2.141.788	0,69
1.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	808.520	0,26
4.000.000	Banco Santander SA	1,625	22/10/2030	3.296.120	1,06
1.700.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	1.729.631	0,55
1.000.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	703.350	0,23
5.200.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.595.760	1,47
425.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	446.649	0,14
680.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	626.029	0,20
1.200.000	Belfius Bank SA	Variabel	Ewige Anleihe	964.224	0,31
1.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	Ewige Anleihe	989.970	0,32

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,74% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,35% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 25,56% (2022: 16,25%) (Fortsetzung)					
1.000.000	CaixaBank SA	Variabel	19/07/2034	1.027.380	0,33
4.200.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.037.356	0,97
1.600.000	Co.-operative Bank Holdings Ltd.	Variabel	22/05/2034	1.904.147	0,61
3.700.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	3.209.306	1,03
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	758.760	0,24
2.000.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	Ewige Anleihe	1.726.440	0,55
5.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	4.054.804	1,30
3.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	3.243.135	1,04
1.400.000	Dresdner Funding Trust I	8,151	30/06/2031	1.367.085	0,44
1.000.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	920.850	0,30
3.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	16/11/2032	3.136.020	1,01
1.500.000	ING Groep NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.080.158	0,35
1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	20/02/2034	1.022.620	0,33
2.500.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	01/06/2042	1.509.202	0,48
2.200.000	La Banque Postale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.497.056	0,48
1.500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	18/03/2030	1.482.360	0,48
3.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	02/06/2033	3.446.500	1,11
2.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.771.000	0,57
4.500.000	NatWest Group PLC	Variabel	14/09/2032	3.852.315	1,24
1.150.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	1.194.470	0,38
900.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	700.444	0,22
3.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	2.869.890	0,92
600.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	606.166	0,19
1.900.000	Unicaja Banco SA	Variabel	11/09/2028	1.927.018	0,62
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	967.240	0,31
2.000.000	Virgin Money UK PLC	Variabel	Ewige Anleihe	2.313.895	0,74
1.600.000	Volksbank Wien AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.545.392	0,50
Rundfunk - null (2022: 0,99%)					
Baumaterialien - 1,22% (2022: 0,79%)					
1.300.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	1.288.781	0,41
1.000.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	917.960	0,30
2.100.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	1.601.460	0,51
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,82% (2022: 0,44%)					
900.000	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	3,500	01/03/2028	837.675	0,27
1.900.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	1.717.201	0,55
Kapitalgüter - null (2022: 1,34%)					

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,74% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,35% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 0,25% (2022: 1,31%)					
750.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	771.202	0,25
Besicherte Schuldverschreibungen - null (2022: 3,58%)					
Konsumgüter - 0,40% (2022: 0,09%)					
1.500.000	Energizer Gamma Acquisition BV	3,500	30/06/2029	1.260.510	0,40
Behälter - 0,31% (2022: 1,43%)					
1.000.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	949.980	0,31
Diversifizierte Finanzdienstleister - 5,66% (2022: 7,16%)					
1.250.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	1.098.787	0,35
900.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	8,500	15/01/2031	1.086.120	0,35
2.800.000	Intrum AB	3,000	15/09/2027	1.987.804	0,64
1.000.000	Intrum AB	9,250	15/03/2028	852.800	0,27
875.000	Iqera Group SAS	Variabel	15/02/2027	765.704	0,25
2.250.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	2.406.626	0,77
1.500.000	Nexi SpA	2,125	30/04/2029	1.282.635	0,41
3.600.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	2.911.932	0,93
2.000.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	1.961.360	0,63
3.400.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	3.286.746	1,06
Energie - 3,88% (2022: 4,12%)					
1.300.000	APA Infrastructure Ltd.	Variabel	09/11/2083	1.324.427	,
3.100.000	Petroleos Mexicanos	2,750	21/04/2027	2.486.702	0,80
2.000.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.523.780	0,49
3.200.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	3.259.776	1,05
3.800.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.487.830	1,12
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,46% (2022: 0,77%)					
1.500.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	1.441.140	0,46
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,31% (2022: 1,19%)					
900.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	951.273	0,31
Glücksspiel - 3,07% (2022: 2,28%)					
1.600.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	1.647.040	0,53
1.950.000	Allwyn International AS	3,875	15/02/2027	1.852.500	0,59
1.775.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	1.674.357	0,54
2.100.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	2.159.367	0,69

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,74% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,35% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 3,07% (2022: 2,28%) (Fortsetzung)					
750.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	756.143	0,24
1.500.000	Lottomatica SpA	Variabel	15/12/2030	1.494.180	0,48
Gesundheitswesen - 5,24% (2022: 2,22%)					
1.900.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	1.662.025	0,53
1.300.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	1.294.176	0,42
1.000.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	873.910	0,28
1.100.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,500	11/02/2027	1.043.559	0,33
1.600.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	1.643.232	0,53
1.200.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Variabel	15/05/2030	1.222.956	0,39
1.050.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	1.022.438	0,33
1.150.000	Gruenenthal GmbH	6,750	15/05/2030	1.197.437	0,38
1.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	1.022.390	0,33
1.500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6,000	31/01/2025	1.509.315	0,48
2.800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	2.949.380	0,95
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,375	09/05/2030	897.399	0,29
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,29% (2022: 5,28%)					
1.500.000	Aroundtown SA	Variabel	Ewige Anleihe	512.415	0,16
1.125.000	Assemblin Group AB	Variabel	05/07/2029	1.141.166	0,37
1.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	3,625	29/10/2029	78.630	0,28
500.000	BRANICKS Group AG	2,250	22/09/2026	189.465	0,06
1.800.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	1.640.070	0,53
1.650.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	1.367.273	0,44
2.000.000	Heimstaden Bostad AB	1,125	21/01/2026	1.646.600	0,53
1.100.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	415.723	0,13
1.700.000	SATO OYJ	1,375	24/02/2028	1.372.308	0,44
3.600.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	2.712.060	0,87
2.000.000	Vivion Anlagen SARL	6,500	28/02/2029	1.509.260	0,48
Hotels - 0,20% (2022: 1,13%)					
525.000	TVL Finance PLC	10,250	28/04/2028	624.585	0,20
Versicherungswesen - 2,95% (2022: 2,07%)					
5.000.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	3.464.650	1,11
1.225.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.239.835	0,40
2.000.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	2.205.218	0,71
2.300.000	UnipolSai Assicurazioni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.293.031	0,73

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,74% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,35% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 0,93% (2022: 0,87%)					
3.000.000	Loarre Anlagen SARL	6,500	15/05/2029	2.884.770	0,93
Metalle und Bergbau - null (2022: 1,47%)					
Restaurants - 0,55% (2022: null)					
1.650.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	1.723.622	0,55
Dienstleistungen - 4,69% (2022: 6,11%)					
1.900.000	Arena Luxembourg Finance SARL	1,875	01/02/2028	1.659.479	0,53
4.450.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	4.505.892	1,44
1.600.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	1.624.256	0,52
1.000.000	Loxam SAS	3,750	15/07/2026	965.290	0,31
800.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	782.408	0,25
1.000.000	RAC Bond Co. PLC	5,250	04/11/2046	983.475	0,32
1.000.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	889.570	0,29
1.600.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	1.521.312	0,49
1.775.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	1.693.460	0,54
Stahl - null (2022: 0,65%)					
Einzelhandelsriesen - 1,11% (2022: 0,82%)					
1.250.000	B&M European Value Retail SA	8,125	15/11/2030	1.498.681	0,48
1.000.000	Dufry One BV	3,375	15/04/2028	931.040	0,30
1.000.000	PrestigeBidCo GmbH	Variabel	15/07/2027	1.013.300	0,33
Technologie - 1,75% (2022: 3,78%)					
800.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	811.272	0,26
1.950.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	2.007.447	0,64
600.000	Green Bidco SA	10,250	15/07/2028	556.092	0,18
2.000.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	2.085.980	0,67
Telekommunikation - 10,49% (2022: 9,38%)					
1.800.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	1.513.314	0,48
2.000.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	1.941.260	0,62
1.500.000	iliad SA	5,375	14/06/2027	1.520.040	0,49
1.500.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	1.503.975	0,48
2.200.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	05/01/2026	2.209.394	0,71
3.900.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	3.371.558	1,08
2.550.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.552.447	0,82
1.500.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.347.600	0,43
2.850.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	2.885.112	0,93

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,74% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,35% (2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 10,49% (2022: 9,38%) (Fortsetzung)					
3.850.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	4.121.925	1,32
3.800.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.859.964	1,24
1.500.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	1.273.260	0,41
5.600.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	4.610.928	1,48
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,03% (2022: 4,45%) (Fortsetzung)					
2.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.017.468	0,65
2.800.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,750	24/01/2031	2.795.408	0,90
2.400.000	Heathrow Funding Ltd.	7,125	14/02/2024	2.787.858	0,89
2.000.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.855.700	0,59
Versorgungsbetriebe - 3,73% (2022: 3,28%)					
1.900.000	EDP - Energias de Portugal SA	Variabel	14/03/2082	1.659.232	0,53
1.800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.620.270	0,52
4.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.340.960	1,07
2.950.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	3.062.129	0,98
2.200.000	NGG Finance PLC	Variabel	05/09/2082	1.953.160	0,63
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 270.718.096)				275.447.712	88,35
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 284.343.366)				289.138.082	92,74

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,77% (2022: 0,99%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 0,99%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,77% (2022: null)					
2.500.000	Upfield BV	Variabel	02/01/2028	2.389.850	0,77
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 2.437.500)				2.389.850	0,77
Anlagen (Kosten: EUR 286.780.866)				291.527.932	93,51

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,22)% (2022: 1,81%)

Devisenforwards - 0,24% (2022: 0,06%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
08/12/2023	State Street Bank	EUR 6.171.334	GBP 5.317.758	2	2.226	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 7.342.477	USD 7.815.861	6	193.360	0,06
14/02/2024	State Street Bank	EUR 8.511.856	USD 9.135.669	11	165.272	0,04
08/12/2023	State Street Bank	EUR 6.828.152	USD 7.344.315	7	98.082	0,03
08/12/2023	State Street Bank	GBP 4.291.679	EUR 4.947.314	5	31.445	0,00
17/01/2024	State Street Bank	GBP 1.437.129	EUR 1.655.475	6	9.284	0,00
14/02/2024	State Street Bank	GBP 64	EUR 73	1	1	0,00
08/12/2023	State Street Bank	SEK 90.759.710	EUR 7.634.196	3	303.872	0,10
14/02/2024	State Street Bank	SEK 88.881.706	EUR 7.620.307	4	155.050	0,05
17/01/2024	State Street Bank	SEK 84.099.729	EUR 7.275.363	2	81.895	0,03
14/02/2024	State Street Bank	USD 91.143	EUR 82.898	3	372	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 6	CHF 5	1	-	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 4.477.171	GBP 3.885.789	7	(30.715)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 7.224.066	GBP 6.274.663	4	(44.454)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 9.135.624	GBP 7.979.206	7	(98.204)	(0,02)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 120.597	SEK 1.401.511	2	(2.011)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 479.429	SEK 5.702.341	2	(19.311)	(0,01)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 57.766	USD 63.177	1	(127)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 1.096.689	USD 1.204.861	4	(4.103)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	GBP 74.334	EUR 86.260	2	(25)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	USD 1.427.159	EUR 1.329.928	9	(22.133)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	USD 2.782.555	EUR 2.585.410	11	(43.194)	(0,01)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.897.927	EUR 1.780.420	8	(44.398)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.040.859	0,31
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(308.675)	(0,07)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					732.184	0,24

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,22)% (2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Offene Futureskontrakte - 0,00% (2022: 0,04%)

NOMINAL- BETRAG	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
5.658.351	US 5yr Note (CBT) March 24	Morgan Stanley	28/03/2024	58	21.595	0,00
(2.510.280)	Euro-Bund Future December 23	Morgan Stanley	07/12/2023	19	(3.230)	(0,00)
(2.460.990)	Euro-Bobl Future December 23	Morgan Stanley	07/12/2023	21	(6.510)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					21.595	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(9.740)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten					11.855	0,00

Kreditausfallswaps - (0,53)% (2022: 1,55%)

Sicherungsnehmer - (1,19)% (2022: 1,24%)

WÄH- RUNG	NOMINAL WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	2.500.000	Auchan Holding SA	1,00%	20/06/2025	Deutsche Bank	(11.390)	(0,00)
EUR	3.500.000	Banco Santander SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	54.227	0,02
EUR	4.000.000	Banco Santander SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	145.532	0,05
EUR	4.000.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2028	BNP Paribas	183.060	0,06
EUR	1.500.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2027	Goldman Sachs	46.293	0,01
EUR	3.500.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	146.953	0,05
EUR	5.000.000	British Telecommunications PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(52.138)	(0,02)
EUR	2.500.000	British Telecommunications PLC	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	(38.865)	(0,01)
EUR	4.500.000	Carrefour SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(83.677)	(0,03)
EUR	4.300.000	Commerzbank AG	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	(1.463)	(0,00)
EUR	5.500.000	Commerzbank AG	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	(24.704)	(0,01)
EUR	5.750.000	Corporate swap NR6BGIAE9	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(142.253)	(0,05)
EUR	2.000.000	Hapag-Lloyd AG	5,00%	20/12/2028	BNP Paribas	(161.142)	(0,05)
EUR	135.000.000	iTraxx Series 40 RED Codes	1,00%	20/12/2026	Morgan Stanley	(2.280.019)	(0,73)
EUR	10.000.000	iTraxx Series 40 RED Codes	5,00%	20/12/2028	Morgan Stanley	(519.169)	(0,17)
EUR	1.500.000	ITV PLC	5,00%	20/12/2028	BNP Paribas	(252.122)	(0,08)
EUR	1.500.000	ITV PLC	5,00%	20/12/2028	JP Morgan	(252.122)	(0,08)
EUR	2.500.000	Koninklijke KPN NV	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	(53.037)	(0,02)
EUR	3.400.000	Lloyds Banking Group PLC	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	35.674	0,01
EUR	3.000.000	Marks & Spencer PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	1.576	0,00
USD	9.000.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20/06/2024	JP Morgan	(37.978)	(0,01)
EUR	4.000.000	Next Group PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(52.701)	(0,02)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,22)% (2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,53)% (2022: 1,55%) (Fortsetzung)

Sicherungsnehmer - (1,19)% (2022: 1,24%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	3.000.000	Renault SA	1,00%	20/12/2026	JP Morgan	11.544	0,00
USD	8.500.000	Internationale Regierungsanleihe der Republik Italien	1,00%	20/12/2028	Barclays Bank	(37.515)	(0,01)
USD	10.000.000	Internationale Regierungsanleihe der Republik Italien	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	(69.673)	(0,02)
EUR	3.500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2025	Barclays Bank	18.646	0,01
EUR	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(29.728)	(0,01)
EUR	4.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	JP Morgan	(19.819)	(0,01)
EUR	4.000.000	SES SA	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	15.204	0,01
EUR	3.000.000	Standard Chartered PLC	1,00%	20/06/2025	Morgan Stanley	13.679	0,00
EUR	8.000.000	TotalEnergies Capital SA	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	(243.312)	(0,08)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(3.690.439)	(1,19)

Sicherungsgeber - 0,66% (2022: 0,31%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	2.000.000	Air France-KLM	5,00%	20/06/2024	JP Morgan	47.184	0,02
EUR	2.750.000	Altice France SA	5,00%	20/06/2028	Barclays Bank	(566.021)	(0,18)
EUR	6.000.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	(31.333)	(0,01)
EUR	7.500.000	Crédit Agricole SA	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	124.858	0,04
EUR	6.000.000	Crédit Agricole SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	138.931	0,04
EUR	8.500.000	Crédit Agricole SA	1,00%	20/12/2028	BNP Paribas	42.724	0,01
EUR	1.000.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2023	Barclays Bank	358	0,00
EUR	600.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2023	JP Morgan	215	0,00
EUR	500.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2023	JP Morgan	179	0,00
EUR	10.000.000	iTraxx Series 40 RED Codes	5,00%	20/12/2028	BNP Paribas	623.315	0,20
EUR	5.000.000	iTraxx Series 40 RED Codes	5,00%	20/12/2028	BNP Paribas	311.657	0,10
EUR	3.000.000	iTraxx Series 40 RED Codes	5,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	186.994	0,06
EUR	30.000.000	iTraxx Series 40 RED Codes	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	210.911	0,07
EUR	1.200.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,00%	20/12/2027	BNP Paribas	84.508	0,03
EUR	1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,00%	20/06/2027	Morgan Stanley	70.905	0,02
EUR	8.000.000	Orange SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	245.852	0,08

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,22)% (2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,53)% (2022: 1,55%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - 0,66% (2022: 0,31%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	37.135	0,01
EUR	1.500.000	United Group BV	5,00%	20/12/2027	BNP Paribas	10.131	0,00
EUR	2.000.000	Valeo SE	1,00%	20/06/2028	Barclays Bank	(103.930)	(0,03)
EUR	1.000.000	Virgin Media Finance PLC	5,00%	20/06/2027	BNP Paribas	65.622	0,02
EUR	2.500.000	Virgin Media Finance PLC	5,00%	20/06/2028	BNP Paribas	118.394	0,04
EUR	2.500.000	Virgin Media Finance PLC	5,00%	20/06/2027	JP Morgan	164.055	0,05
EUR	6.000.000	Vodafone Group PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	97.905	0,03
EUR	8.000.000	Zurich Insurance Co Ltd	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	171.975	0,06
Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers						2.052.524	0,66
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						3.426.196	1,10
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(5.064.111)	(1,63)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(1.637.915)	(0,53)

Total Return Swaps - (0,07)% (2022: (0,07)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	1.699.334	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,00%	1-Monats EURIBOR	01/09/2028	BNP Paribas	(12.146)	(0,00)
EUR	4.646.743	Banco Santander SA	2,13%	1-Monats EURIBOR	08/02/2028	BNP Paribas	(62.026)	(0,02)
EUR	4.029.819	Banco Santander SA	5,25%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(36.556)	(0,01)
EUR	1.753.387	Castellum AB	0,75%	1-Monats EURIBOR	04/09/2026	BNP Paribas	(12.000)	(0,00)
EUR	2.047.988	Crédit Agricole SA	7,25%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(19.340)	(0,01)
USD	2.502.241	Crédit Agricole SA	6,88%	1-Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	12.261	0,00
EUR	2.149.502	Deutsche Bank AG	10,00%	1-Monats EURIBOR	31/12/2049	BNP Paribas	(42.386)	(0,01)
EUR	978.562	Douglas GmbH	6,00%	1-Monats EURIBOR	08/04/2026	BNP Paribas	(3.985)	(0,00)
USD	1.291.681	Energizer Holdings, Inc.	4,38%	1-Monats EURIBOR	31/03/2029	BNP Paribas	(12.528)	(0,01)
EUR	3.800.000	Ford Motor Credit Co. LLC	1-Monats EURIBOR	3,25%	15/09/2025	BNP Paribas	7.343	0,00
EUR	5.000.000	IBOXXMJA Index	0,00%	3-Monats EURIBOR	20/12/2023	BNP Paribas	(84.988)	(0,03)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,22)% (2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,07)% (2022: (0,07)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	18.703	IBXXC2D1 Index	3-Monats EURIBOR	0,00%	20/12/2023	BNP Paribas	144.716	0,05
EUR	1.896.303	Mytilneos SA	2,25%	1 Monats EURIBOR	30/10/2026	BNP Paribas	(6.403)	(0,00)
EUR	2.325.000	Nassa Topco AS	1 Monats EURIBOR	2,88%	06/04/2024	BNP Paribas	1.175	0,00
USD	2.001.505	NatWest Group PLC	8,00%	1 Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	(8.025)	(0,00)
EUR	1.351.172	Novelis Sheet Ingot GmbH	3,38%	1 Monats EURIBOR	15/04/2029	BNP Paribas	(7.202)	(0,00)
EUR	923.855	Primo Water Holdings, Inc.	3,88%	1 Monats EURIBOR	31/10/2028	BNP Paribas	(12.277)	(0,01)
EUR	2.777.972	Public Power Corp SA	3,38%	1 Monats EURIBOR	31/07/2028	BNP Paribas	(30.827)	(0,01)
EUR	1.000.000	SoftBank Group Corp.	1 Monats EURIBOR	2,13%	06/07/2024	BNP Paribas	1.096	0,00
USD	1.958.407	Standard Chartered Plc	6,00%	1 Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(12.233)	(0,00)
USD	1.990.934	Standard Chartered PLC	7,75%	1-Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	(37.003)	(0,01)
EUR	2.732.000	Telecom Italia SpA	1 Monats EURIBOR	4,00%	11/04/2024	BNP Paribas	1.510	0,00
EUR	982.719	Thames Water Utilities Finance PLC	4,00%	1-Monats EURIBOR	18/04/2027	BNP Paribas	(1.008)	(0,00)
EUR	1.669.543	UniCredit SpA	4,45%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	5.306	0,00
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							173.407	0,05
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(400.933)	(0,12)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							(227.526)	(0,07)

Optionen - 0,10% (2022: 0,16%)

Gekaufte Optionen - 0,23% (2022: 0,38%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	7.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.200	15/12/2023	Morgan Stanley	37.800	0,01
EUR	12.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4	15/12/2023	Morgan Stanley	22.500	0,01
EUR	7.200	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.850	15/12/2023	Morgan Stanley	10.800	0,00
EUR	7.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.100	15/03/2024	Morgan Stanley	296.100	0,10
EUR	7.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.750	15/03/2024	Morgan Stanley	347.200	0,11
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						714.400	0,23

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,22)% (2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,10% (2022: 0,16%) (Fortsetzung)

Verkaufte Optionen - (0,13)% (2022: (0,22)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERL UST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	(2.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.150	15/12/2023	Morgan Stanley	(2.250)	(0,00)
EUR	(10.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.950	15/12/2023	Morgan Stanley	(11.000)	(0,01)
EUR	(7.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.100	15/12/2023	Morgan Stanley	(19.600)	(0,01)
EUR	(7.200)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.950	15/12/2023	Morgan Stanley	(5.760)	(0,00)
EUR	(7.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.800	15/03/2024	Morgan Stanley	(163.100)	(0,05)
EUR	(7.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.900	15/03/2024	Morgan Stanley	(188.300)	(0,06)
Nicht realisierter Verlust aus gekauften Optionen						(390.010)	(0,13)
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Optionen						324.390	0,10

Swaptions - 0,04% (2022: 0,07%)

Gekaufte Swaptions - 0,09% (2022: 0,17%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERL UST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	30.000.000	SPJGOK8X CDSO	Put zu 4,5	20/12/2023	BNP Paribas	14.371	0,00
EUR	30.000.000	SPSCOFMT CDSO	Put zu 5	20/12/2023	Deutsche Bank	9.730	0,00
EUR	30.000.000	SPWK03SH CDSO	Put zu 4,25	20/03/2024	Goldman Sachs	268.960	0,09
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						293.061	0,09

Verkaufte Swaptions - (0,05)% (2022: (0,10)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERL UST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EUR	(30.000.000)	SPFW0JN3 CDSO	Put zu 5	20/12/2023	BNP Paribas	(9.731)	(0,00)
EUR	(30.000.000)	SPSCOFMH CDSO	Put zu 5,5	20/12/2023	Deutsche Bank	(7.504)	(0,00)
EUR	(30.000.000)	SPVO042W CDSO	Put zu 4,75	20/03/2024	Goldman Sachs	(155.972)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus verkauften Swaptions						(173.207)	(0,05)
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Swaptions						119.854	0,04
Summe der Finanzderivate						(677.158)	(0,22)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Anlagenbestand	290.850.774	93,29
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 5,71%)	21.916.960	7,03
Forderungen (2022: 3,38%)	6.501.663	2,09
Total	319.269.397	102,41
Verbindlichkeiten (2022: (3,64)%)	(7.510.603)	(2,41)
NIW	311.758.794	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	EUR311.758.794	EUR305.346.096	EUR381.408.386
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR126.012.356	EUR119.000.232	EUR144.222.160
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR62.345.294	EUR69.196.311	EUR78.527.887
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR4.413.799	EUR5.381.288	EUR6.003.777
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR11.807.341	EUR10.761.762	EUR11.994.546
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR2.265.394	EUR3.037.830	EUR29.802.699
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR6.333.258	EUR13.837.853	EUR14.735.909
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR75.457.842	EUR61.722.195	EUR68.277.273
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY11.300.000	JPY12.100.000
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK260.936.640	SEK242.988.119	SEK259.429.153
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD327.033	USD186.257	USD2.648.802
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.048.007	1.063.262	1.204.461
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	533.048	633.724	669.976
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	39.074	50.448	51.864
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	110.133	106.626	109.810
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	19.942	28.675	262.417
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	50.093	118.010	118.010
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	707.130	601.405	600.187
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	10.000.000	10.000.000
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	2.355.449	2.355.449	2.355.449
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	2.545	1.588	21.453
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR120,24	EUR111,92	EUR119,74
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR116,96	EUR109,19	EUR117,21
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR112,96	EUR106,67	EUR115,76
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR107,21	EUR100,93	EUR109,23
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR113,60	EUR105,94	EUR113,57

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR126,43	EUR117,26	EUR124,87
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR106,71	EUR102,63	EUR113,76
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY1,13	JPY1,21
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK110,78	SEK103,16	SEK110,14
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD128,50	USD117,29	USD123,47

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	88,52
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	1,01
OTC-Derivate	1,73
Börsengehandelte Finanzderivate	0,01
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	8,73
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,25% (2022: 92,17%)					
STAATSANLEIHEN - 1,98% (2022: null)					
Schatzpapiere - 1,98% (2022: null)					
6.000.000	United States Treasury Bill	0,000	11/01/2024	5.465.999	1,98
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR 5.466.000)				5.465.999	1,98
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,27% (2022: 92,17%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,79% (2022: 0,69%)					
2.225.000	Rolls-Royce PLC	0,875	09/05/2024	2.193.739	0,79
Fluggesellschaften - 3,50% (2022: 3,56%)					
1.700.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	1.681.113	0,61
2.500.000	Delta Air Lines, Inc.	2,900	28/10/2024	2.220.140	0,80
3.000.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	14/07/2024	2.957.250	1,07
1.625.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,000	01/02/2024	1.484.132	0,54
1.350.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	1.344.870	0,48
Automobilhersteller und Automobilteile - 10,25% (2022: 9,29%)					
208.637	Adient Global Holdings Ltd.	3,500	15/08/2024	206.895	0,07
575.000	American Honda Finance Corp.	2,400	27/06/2024	517.667	0,19
3.000.000	Conti-Gummi Finance BV	1,125	25/09/2024	2.929.320	1,06
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	1,744	19/07/2024	982.900	0,36
3.050.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,664	08/09/2024	2.735.420	0,99
2.125.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	1.902.590	0,69
975.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	920.985	0,33
1.250.000	Forvia SE	3,750	15/06/2028	1.194.537	0,43
3.150.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	0,900	19/11/2024	3.049.893	1,10
925.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	2,200	15/01/2024	922.502	0,33
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	1.009.560	0,37
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	1.760.128	0,64
1.425.000	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA	3,875	01/04/2024	1.421.281	0,51
2.475.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.175.645	0,79
2.300.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	2.270.307	0,82
2.000.000	Volkswagen Bank GmbH	1,875	31/01/2024	1.992.760	0,72
2.400.000	Volkswagen Leasing GmbH	0,000	19/07/2024	2.340.408	0,85
Bankwesen - 12,19% (2022: 4,33%)					
1.025.000	Alpha Bank SA	Variabel	01/11/2025	1.048.862	0,38
1.400.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	25/10/2025	1.443.820	0,52
3.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	25/11/2025	2.904.750	1,05
2.300.000	Caixa Geral de Depositos SA	1,250	25/11/2024	2.237.049	0,81
900.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	916.318	0,33

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,25% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,27% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 12,19% (2022: 4,33%) (Fortsetzung)					
2.300.000	Danske Bank AS	Variabel	21/06/2029	2.266.489	0,82
3.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/11/2025	2.899.890	1,05
1.500.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	1.504.185	0,54
800.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	794.864	0,29
2.474.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	2.240.227	0,81
1.500.000	Landsbankinn Hf.	0,500	20/05/2024	1.468.455	0,53
2.300.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	12/11/2025	2.221.432	0,80
2.350.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	2.293.177	0,83
3.100.000	NatWest Group PLC	Variabel	15/11/2025	2.998.041	1,09
900.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	19/07/2025	905.379	0,33
1.800.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2025	1.799.910	0,65
3.000.000	Société Générale SA	Variabel	30/05/2025	2.961.480	1,07
800.000	Unicaja Banco SA	Variabel	30/06/2025	799.480	0,29
Rundfunk - 0,43% (2022: 1,82%)					
1.400.000	Gray Television, Inc.	5,875	15/07/2026	1.200.726	0,43
Baumaterialien - 0,15% (2022: 0,15%)					
625.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	422.341	0,15
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,79% (2022: 2,63%)					
1.025.000	ITV PLC	0,000	01/12/2023	1.025.000	0,37
1.275.000	Videotron Ltd.	5,375	15/06/2024	1.165.292	0,42
Kapitalgüter - 0,96% (2022: 1,01%)					
400.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	335.660	0,12
2.400.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	2.307.936	0,84
Chemikalien - 1,22% (2022: 0,74%)					
3.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,750	14/03/2024	2.978.490	1,08
447.000	NOVA Chemicals Corp.	4,875	01/06/2024	405.333	0,14
Konsumgüter - 0,22% (2022: 0,18%)					
625.000	Spectrum Brands, Inc.	4,000	01/10/2026	613.756	0,22
Behälter - 1,44% (2022: 2,82%)					
1.500.000	Crown European Holdings SA	2,625	30/09/2024	1.479.825	0,54
1.348.000	Graphic Packaging International LLC	4,125	15/08/2024	1.214.620	0,44
1.350.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	1.282.473	0,46

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,25% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,27% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 14,66% (2022: 13,42%)					
458.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	402.878	0,15
1.165.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,450	15/04/2027	1.082.355	0,39
2.300.000	ALD SA	0,000	23/02/2024	2.279.254	0,82
4.300.000	Arval Service Lease SA	4,625	02/12/2024	4.321.199	1,56
1.350.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	5,250	15/05/2024	1.229.287	0,44
2.500.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	2.252.642	0,82
2.100.000	Azimut Holding SpA	1,625	12/12/2024	2.047.899	0,74
2.125.000	CA Auto Bank SPA	4,250	24/03/2024	2.125.276	0,77
2.300.000	Credit Suisse AG	2,125	31/05/2024	2.275.873	0,82
2.225.000	doValue SpA	5,000	04/08/2025	2.155.758	0,78
425.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	373.588	0,14
1.500.000	Encore Capital Group, Inc.	4,875	15/10/2025	1.485.855	0,54
400.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	433.326	0,16
1.200.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	951.432	0,34
1.400.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	1.283.108	0,46
1.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.447.680	0,52
1.950.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	1.755.391	0,64
2.500.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	2.270.437	0,82
1.107.361	Intrum AB	3,125	15/07/2024	1.077.839	0,39
450.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	407.723	0,15
825.000	Jerrold Finco PLC	4,875	15/01/2026	909.346	0,33
1.000.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	1.043.367	0,38
2.200.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	2.112.330	0,76
400.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	366.656	0,13
3.075.000	Navient Corp.	5,875	25/10/2024	2.794.965	1,01
1.150.000	OneMain Finance Corp.	6,125	15/03/2024	1.053.599	0,38
675.000	Sherwood Financing PLC	4,500	15/11/2026	594.351	0,22
Energie - 2,89% (2022: 5,11%)					
925.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	840.045	0,30
2.372.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	2.130.022	0,77
1.600.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	4,300	01/05/2024	1.455.262	0,53
1.300.000	Neptune Energy Bondco PLC	6,625	15/05/2025	1.186.889	0,43
2.000.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	1.986.580	0,72
415.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,750	15/05/2024	379.991	0,14
Unterhaltung und Film - 0,35% (2022: 0,34%)					
1.075.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	974.924	0,35
Umwelt - 1,04% (2022: 0,06%)					
3.150.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	2.879.053	1,04

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,25% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,27% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,57% (2022: 1,44%)					
900.000	ELO SACA	2,625	30/01/2024	897.075	0,32
725.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	690.468	0,25
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,18% (2022: 1,85%)					
950.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	817.119	0,30
475.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	511.460	0,18
890.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	886.657	0,32
1.250.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	1.061.100	0,38
Glücksspiel - 3,00% (2022: 4,06%)					
2.200.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	2.006.399	0,73
1.525.000	Caesars Resort Collection LLC	5,750	01/07/2025	1.391.353	0,50
1.350.000	Cirsa Finance International SARL	4,750	22/05/2025	1.349.123	0,49
625.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	589.563	0,21
3.300.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	2.958.235	1,07
Gesundheitswesen - 4,01% (2022: 3,82%)					
625.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	608.100	0,22
1.600.000	Gilead Sciences, Inc.	3,700	01/04/2024	1.456.730	0,53
1.600.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	1.561.104	0,56
350.000	Gruenenthal GmbH	3,625	15/11/2026	340.162	0,12
1.300.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	1.508.325	0,55
1.750.000	Rossini SARL	6,750	30/10/2025	1.752.608	0,63
4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	3.870.000	1,40
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,84% (2022: 8,22%)					
1.750.000	American Tower Corp.	3,375	15/05/2024	1.585.009	0,57
3.050.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,000	15/02/2024	3.031.548	1,10
2.125.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	1.910.934	0,69
2.250.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	2.035.186	0,74
1.600.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	1.554.896	0,56
3.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	2.890.443	1,05
1.600.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	1.465.702	0,53
2.500.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,750	31/12/2024	2.218.159	0,80
800.000	TRI Pointe Group, Inc.	5,875	15/06/2024	728.377	0,26
3.175.000	VICI Properties LP	5,625	01/05/2024	2.899.435	1,05
1.400.000	Vonovia Finance BV	1,250	06/12/2024	1.358.182	0,49
Hotels - 0,51% (2022: 0,46%)					
1.450.000	InterContinental Hotels Group PLC	1,625	08/10/2024	1.420.550	0,51

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,25% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,27% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Versicherungswesen - 0,42% (2022: 1,04%)					
1.050.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	1.157.739	0,42
Freizeit - 2,43% (2022: 0,62%)					
3.250.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	2.999.108	1,09
375.000	CPUK Finance Ltd.	6,500	28/08/2026	416.172	0,15
325.000	Deuce Finco PLC	5,500	15/06/2027	341.353	0,12
1.425.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,620	15/08/2027	1.417.436	0,51
1.725.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	1.555.795	0,56
Metalle und Bergbau - 0,62% (2022: 1,22%)					
1.700.000	Orano SA	4,875	23/09/2024	1.709.554	0,62
Verlags- und Druckbranche - null (2022: 0,37%)					
Schienerverkehr - 0,46% (2022: 0,42%)					
1.300.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	1.282.931	0,46
Restaurants - 0,53% (2022: 0,50%)					
1.125.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	1.028.458	0,37
425.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	443.963	0,16
Dienstleistungen - 5,63% (2022: 7,41%)					
525.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	512.594	0,19
1.750.000	Aramark International Finance SARL	3,125	01/04/2025	1.729.105	0,63
1.325.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	1.201.339	0,43
750.000	ISS Global AS	2,125	02/12/2024	733.170	0,27
1.650.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	1.651.204	0,60
1.475.000	Nassa Topco AS	2,875	06/04/2024	1.459.822	0,53
475.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	464.555	0,17
920.000	Prime Security Services Borrower LLC	5,250	15/04/2024	838.852	0,30
850.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	756.135	0,27
1.525.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	1.450.001	0,52
1.400.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH	2,000	15/07/2025	1.363.292	0,49
400.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	386.980	0,14
450.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	420.800	0,15
1.500.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	1.293.240	0,47
750.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	688.911	0,25
650.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	620.140	0,22
Stahl - 0,47% (2022: 2,02%)					
1.300.000	thyssenkrupp AG	2,875	22/02/2024	1.294.241	0,47

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,25% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,27% (2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 1,43% (2022: 2,10%)					
400.000	CT Investment GmbH	5,500	15/04/2026	389.224	0,14
1.575.000	Dufry One BV	2,500	15/10/2024	1.547.170	0,56
2.025.000	PVH Corp.	3,625	15/07/2024	2.017.548	0,73
Technologie - 0,59% (2022: 1,64%)					
775.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	785.920	0,29
850.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	836.893	0,30
Telekommunikation - 6,70% (2022: 5,28%)					
1.550.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	1.497.843	0,54
1.450.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.360.144	0,49
1.500.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	1.255.995	0,45
1.900.000	eircom Finance DAC	1,750	01/11/2024	1.868.213	0,68
400.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	395.824	0,14
1.900.000	iliad SA	1,500	14/10/2024	1.851.322	0,67
2.550.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.512.438	0,91
1.725.000	PLT VII Finance SARL	4,625	05/01/2026	1.701.074	0,62
2.100.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	2.041.685	0,74
3.125.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	2.879.338	1,04
1.161.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	1.156.937	0,42
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,52% (2022: 1,52%)					
2.100.000	Abertis Infraestructuras SA	1,500	27/06/2024	2.065.392	0,75
1.500.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,125	30/05/2024	1.483.155	0,54
1.225.000	Heathrow Finance PLC	4,750	01/03/2024	1.413.901	0,51
2.050.000	Q-Park Holding I BV	1,500	01/03/2025	2.004.019	0,72
Versorgungsbetriebe - 2,48% (2022: 2,03%)					
1.925.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	1.728.768	0,63
825.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	742.885	0,27
1.950.000	Drax Finco PLC	6,625	01/11/2025	1.767.259	0,64
1.625.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,550	29/01/2025	1.452.089	0,52
1.275.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.153.673	0,42
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 257.557.660)				255.195.083	92,27
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 263.023.660)				260.661.082	94,25

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,10% (2022: 1,44%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 1,27%)					
Kapitalgüter - 0,10% (2022: 0,17%)					
894.947	Arvos BidCo Sarl	Variabel	29/08/2024	276.539	0,10
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 892.469)				276.539	0,10
Anlagen (Kosten: EUR 263.916.129)				260.937.621	94,35

FINANZDERIVATE - 0,61% (2022: 0,77%)

Devisenforwards - 0,61% (2022: 0,77%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
08/12/2023	State Street Bank	EUR 2.864.179	GBP 2.468.041	1	1.016	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 36.168.428	USD 38.519.507	3	934.887	0,34
14/02/2024	State Street Bank	EUR 30.903.682	USD 33.104.489	2	658.568	0,24
08/12/2023	State Street Bank	EUR 35.930.453	USD 38.626.913	3	534.124	0,19
17/01/2024	State Street Bank	GBP 84.526	EUR 97.134	2	781	0,00
08/12/2023	State Street Bank	GBP 78.952	EUR 91.117	1	476	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 4.426.000	EUR 4.028.135	7	15.573	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 181.205	GBP 156.559	2	(419)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 2.996.298	GBP 2.601.361	3	(17.099)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 3.025.345	GBP 2.635.628	3	(24.700)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 3.782.999	USD 4.152.356	2	(10.700)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	GBP 28.812	EUR 33.437	1	(12)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 7.032.341	EUR 6.497.075	9	(72.148)	(0,03)
17/01/2024	State Street Bank	USD 7.619.231	EUR 7.133.774	26	(164.516)	(0,05)
08/12/2023	State Street Bank	USD 7.726.634	EUR 7.263.412	15	(182.998)	(0,06)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.145.425	0,77
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(472.592)	(0,16)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					1.672.833	0,61
Summe der Finanzderivate					1.672.833	0,61

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	262.610.454	94,96
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 5,86%)	23.902.261	8,64
Forderungen (2022: 2,40%)	2.744.256	0,99
Total	289.256.971	104,59
Verbindlichkeiten (2022: (2,64)%)	(12.699.562)	(4,59)
NIW	276.557.409	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	EUR276.557.409	EUR304.303.157	EUR181.132.028
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR2.431.693	EUR3.284.811	EUR4.417.227
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR274.113.890	EUR301.034.570	EUR176.713.273
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	23.093	32.520	41.488
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.030.557	3.376.720	1.831.985
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR105,30	EUR101,01	EUR106,47
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR90,45	EUR89,15	EUR96,46

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	76,12
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	13,94
OTC-Derivate	0,74
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	9,20
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,28% (2022: 92,34%)					
STAATSANLEIHEN - 1,97% (2022: null)					
Schatzpapiere - 1,97% (2022: null)					
8.000.000	United States Treasury Bill	0,000	11/01/2024	7.288.000	1,97
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR 7.287.999)				7.288.000	1,97
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,31% (2022: 92,34%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,83% (2022: 0,72%)					
3.100.000	Rolls-Royce PLC	0,875	09/05/2024	3.056.445	0,83
Fluggesellschaften - 3,57% (2022: 3,69%)					
2.400.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	2.373.336	0,64
3.500.000	Delta Air Lines, Inc.	2,900	28/10/2024	3.108.195	0,84
4.100.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	14/07/2024	4.041.575	1,09
2.150.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,000	01/02/2024	1.963.621	0,53
1.750.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	1.743.350	0,47
Automobilhersteller und Automobilteile - 10,80% (2022: 8,36%)					
300.849	Adient Global Holdings Ltd.	3,500	15/08/2024	298.337	0,08
775.000	American Honda Finance Corp.	2,400	27/06/2024	697.725	0,19
4.000.000	Conti-Gummi Finance BV	1,125	25/09/2024	3.905.760	1,05
1.800.000	Ford Motor Credit Co. LLC	1,744	19/07/2024	1.769.220	0,48
3.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,664	08/09/2024	2.690.578	0,73
4.175.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	3.738.029	1,01
1.450.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	1.369.670	0,37
2.000.000	Forvia SE	3,750	15/06/2028	1.911.260	0,52
4.100.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	0,900	19/11/2024	3.969.702	1,07
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	1.918.164	0,52
2.550.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	2.362.277	0,64
1.975.000	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA	3,875	01/04/2024	1.969.845	0,53
3.250.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.856.907	0,77
3.300.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	3.257.397	0,88
1.700.000	Schaeffler AG	1,875	26/03/2024	1.688.270	0,45
5.600.000	Volkswagen Bank GmbH	1,875	31/01/2024	5.579.728	1,51
Bankwesen - 11,94% (2022: 4,84%)					
1.350.000	Alpha Bank SA	Variabel	01/11/2025	1.381.428	0,37
1.900.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	25/10/2025	1.959.470	0,53
4.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	25/11/2025	3.873.000	1,05
3.100.000	Caixa Geral de Depositos SA	1,250	25/11/2024	3.015.153	0,81
1.200.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	1.221.757	0,33
3.100.000	Danske Bank AS	Variabel	21/06/2029	3.054.833	0,82

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,28% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,31% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 11,94% (2022: 4,84%) (Fortsetzung)					
4.100.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/11/2025	3.963.183	1,07
2.100.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	2.105.859	0,57
1.000.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	993.580	0,27
3.300.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	2.988.176	0,81
2.075.000	Landsbankinn Hf.	0,500	20/05/2024	2.031.363	0,55
3.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	12/11/2025	2.897.520	0,78
3.150.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	3.073.833	0,83
4.100.000	NatWest Group PLC	Variabel	15/11/2025	3.965.151	1,07
1.200.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	19/07/2025	1.207.172	0,33
2.400.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2025	2.399.880	0,65
3.000.000	Société Générale SA	Variabel	30/05/2025	2.961.480	0,80
1.100.000	Unicaja Banco SA	Variabel	30/06/2025	1.099.285	0,30
Rundfunk - 0,44% (2022: 1,02%)					
1.900.000	Gray Television, Inc.	5,875	15/07/2026	1.629.557	0,44
Baumaterialien - 0,16% (2022: 0,16%)					
875.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	591.277	0,16
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,81% (2022: 2,88%)					
1.425.000	ITV PLC	0,000	01/12/2023	1.425.000	0,38
1.725.000	Videotron Ltd.	5,375	15/06/2024	1.576.572	0,43
Kapitalgüter - 1,72% (2022: 1,75%)					
600.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	503.491	0,14
2.800.000	Nexans SA	2,750	05/04/2024	2.781.212	0,75
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	3.077.248	0,83
Chemikalien - 1,24% (2022: 0,64%)					
4.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,750	14/03/2024	3.971.320	1,07
670.000	NOVA Chemicals Corp.	4,875	01/06/2024	607.546	0,17
Konsumgüter - 0,22% (2022: 0,18%)					
825.000	Spectrum Brands, Inc.	4,000	01/10/2026	810.158	0,22
Behälter - 1,49% (2022: 3,65%)					
1.975.000	Crown European Holdings SA	2,625	30/09/2024	1.948.436	0,52
1.753.000	Graphic Packaging International LLC	4,125	15/08/2024	1.579.548	0,43
2.100.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	1.994.958	0,54

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,28% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,31% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 14,17% (2022: 13,78%)					
589.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	518.112	0,14
1.498.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,450	15/04/2027	1.391.732	0,38
3.100.000	ALD SA	0,000	23/02/2024	3.072.038	0,83
5.800.000	Arval Service Lease SA	4,625	02/12/2024	5.828.594	1,58
1.825.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	5,250	15/05/2024	1.661.814	0,45
3.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	2.703.171	0,73
2.900.000	Azimut Holding SpA	1,625	12/12/2024	2.828.051	0,76
2.925.000	CA Auto Bank SPA	4,250	24/03/2024	2.925.380	0,79
3.100.000	Credit Suisse AG	2,125	31/05/2024	3.067.481	0,83
2.900.000	doValue SpA	5,000	04/08/2025	2.809.752	0,76
625.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	549.394	0,15
1.975.000	Encore Capital Group, Inc.	4,875	15/10/2025	1.956.376	0,53
650.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	704.154	0,19
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	792.860	0,21
1.850.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	1.695.536	0,46
2.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	2.412.800	0,65
2.725.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	2.453.046	0,66
1.902.056	Intrum AB	3,125	15/07/2024	1.851.347	0,50
1.275.000	Jerrold Finco PLC	4,875	15/01/2026	1.405.353	0,38
1.575.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	1.643.302	0,44
3.050.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	2.928.457	0,79
1.200.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	1.099.968	0,30
4.175.000	Navient Corp.	5,875	25/10/2024	3.794.790	1,03
1.575.000	OneMain Finance Corp.	6,125	15/03/2024	1.442.973	0,39
1.000.000	Sherwood Financing PLC	4,500	15/11/2026	880.520	0,24
Energie - 2,75% (2022: 4,60%)					
1.375.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	1.248.715	0,34
3.093.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	2.777.470	0,75
2.125.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	4,300	01/05/2024	1.932.770	0,52
1.750.000	Neptune Energy Bondco PLC	6,625	15/05/2025	1.597.735	0,43
2.625.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	2.607.386	0,71
Unterhaltung und Film - 0,40% (2022: 0,38%)					
1.625.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	1.473.722	0,40
Umwelt - 1,03% (2022: 0,07%)					
4.175.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	3.815.887	1,03
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,29% (2022: 1,68%)					
1.125.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	1.071.416	0,29

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,28% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,31% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,00% (2022: 1,30%)					
725.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	780.650	0,21
1.240.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	1.235.343	0,33
2.000.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	1.697.760	0,46
Glücksspiel - 3,24% (2022: 4,60%)					
2.950.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	2.690.399	0,73
1.875.000	Caesars Resort Collection LLC	5,750	01/07/2025	1.710.680	0,46
1.500.000	Cirsa Finance International SARL	4,750	22/05/2025	1.499.025	0,41
925.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	872.553	0,24
4.350.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	3.899.492	1,05
1.450.000	Wynn Las Vegas LLC	5,500	01/03/2025	1.313.925	0,35
Gesundheitswesen - 4,40% (2022: 4,06%)					
875.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	851.340	0,23
2.125.000	Gilead Sciences, Inc.	3,700	01/04/2024	1.934.720	0,52
2.200.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	2.146.518	0,58
550.000	Gruenenthal GmbH	3,625	15/11/2026	534.540	0,15
1.750.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	2.030.438	0,55
2.600.000	Rossini SARL	6,750	30/10/2025	2.603.874	0,70
6.375.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	6.167.812	1,67
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,11% (2022: 8,69%)					
2.000.000	American Tower Corp.	3,375	15/05/2024	1.811.439	0,49
4.125.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,000	15/02/2024	4.100.044	1,11
3.075.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	2.781.402	0,75
2.150.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	2.089.391	0,56
3.900.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	3.757.576	1,02
2.175.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	1.992.439	0,54
3.300.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,750	31/12/2024	2.927.970	0,79
1.200.000	TRI Pointe Group, Inc.	5,875	15/06/2024	1.092.565	0,29
4.200.000	VICI Properties LP	5,625	01/05/2024	3.835.473	1,04
2.000.000	Vonovia Finance BV	1,250	06/12/2024	1.940.260	0,52
Hotels - 0,53% (2022: 0,47%)					
2.000.000	InterContinental Hotels Group PLC	1,625	08/10/2024	1.959.380	0,53
Versicherungswesen - 0,42% (2022: 1,20%)					
1.400.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	1.543.653	0,42

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,28% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,31% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 2,64% (2022: 0,79%)					
4.350.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	4.014.743	1,09
1.150.000	CPUK Finance Ltd.	6,500	28/08/2026	1.276.260	0,35
475.000	Deuce Finco PLC	5,500	15/06/2027	498.900	0,13
1.900.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,620	15/08/2027	1.889.915	0,51
2.300.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	2.074.394	0,56
Metalle und Bergbau - 0,61% (2022: 0,95%)					
2.250.000	Orano SA	4,875	23/09/2024	2.262.645	0,61
Schieneverkehr - 0,12% (2022: 0,11%)					
450.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	444.091	0,12
Restaurants - 0,58% (2022: 0,54%)					
1.600.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	1.462.695	0,40
650.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	679.003	0,18
Dienstleistungen - 5,37% (2022: 7,65%)					
800.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	781.096	0,21
2.400.000	Aramark International Finance SARL	3,125	01/04/2025	2.371.344	0,64
1.725.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	1.564.007	0,42
950.000	ISS Global AS	2,125	02/12/2024	928.682	0,25
2.200.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	2.201.606	0,60
1.975.000	Nassa Topco AS	2,875	06/04/2024	1.954.677	0,53
700.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	684.607	0,19
1.320.000	Prime Security Services Borrower LLC	5,250	15/04/2024	1.203.570	0,33
1.100.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	978.527	0,26
2.000.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	1.901.640	0,51
1.900.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH	2,000	15/07/2025	1.850.182	0,50
1.825.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	1.573.442	0,43
1.025.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	941.512	0,25
975.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	930.211	0,25
Stahl - 0,36% (2022: 1,53%)					
1.350.000	thyssenkrupp AG	2,875	22/02/2024	1.344.019	0,36
Einzelhandelsriesen - 1,54% (2022: 2,25%)					
650.000	CT Investment GmbH	5,500	15/04/2026	632.489	0,17
2.325.000	Dufry One BV	2,500	15/10/2024	2.283.917	0,62
2.800.000	PVH Corp.	3,625	15/07/2024	2.789.696	0,75

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,28% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,31% (2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Technologie - 0,67% (2022: 1,08%)					
1.125.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	1.140.851	0,31
1.350.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	1.329.183	0,36
Telekommunikation - 6,86% (2022: 5,51%)					
2.075.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	2.005.176	0,54
2.125.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.993.314	0,54
2.000.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	1.674.660	0,45
2.800.000	eircom Finance DAC	1,750	01/11/2024	2.753.156	0,74
600.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	593.736	0,16
2.700.000	iliad SA	1,500	14/10/2024	2.630.826	0,71
2.950.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.906.547	0,79
2.700.000	PLT VII Finance SARL	4,625	05/01/2026	2.662.551	0,72
2.700.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	2.625.024	0,71
4.125.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	3.800.726	1,03
1.748.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	1.741.882	0,47
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,51% (2022: 1,86%)					
2.800.000	Abertis Infraestructuras SA	1,500	27/06/2024	2.753.856	0,74
2.000.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,125	30/05/2024	1.977.540	0,54
1.700.000	Heathrow Finance PLC	4,750	01/03/2024	1.962.149	0,53
2.650.000	Q-Park Holding I BV	1,500	01/03/2025	2.590.561	0,70
Versorgungsbetriebe - 2,49% (2022: 1,35%)					
2.650.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	2.379.863	0,64
1.100.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	990.513	0,27
2.650.000	Drax Finco PLC	6,625	01/11/2025	2.401.660	0,65
2.175.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,550	29/01/2025	1.943.566	0,53
1.650.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.492.988	0,40
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 344.449.969)				341.568.798	92,31
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 351.737.968)				348.856.798	94,28
NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,17% (2022: 2,24%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (2022: 1,95%)					

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,17% (2022: 2,24%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 0,17% (2022: 0,29%)					
2.079.641	Arvos BidCo Sarl	Variabel	29/08/2024	642.609	0,17
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 2.043.110)				642.609	0,17
Anlagen (Kosten: EUR 353.781.078)				349.499.407	94,45

FINANZDERIVATE - 0,59% (2022: 0,61%)

Devisenforwards - 0,59% (2022: 0,61%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
08/12/2023	State Street Bank	EUR 4.386.251	GBP 3.779.598	1	1.557	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 45.184.771	USD 48.119.258	3	1.170.399	0,32
14/02/2024	State Street Bank	EUR 40.527.165	USD 43.414.626	2	862.442	0,23
08/12/2023	State Street Bank	EUR 42.867.112	USD 46.085.778	3	635.744	0,17
08/12/2023	State Street Bank	GBP 126.324	EUR 145.773	2	775	0,00
17/01/2024	State Street Bank	GBP 12.617	EUR 14.526	1	89	0,00
14/02/2024	State Street Bank	GBP 4.206	EUR 4.827	1	40	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 5.513.051	EUR 5.017.155	6	19.712	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 212.397	GBP 183.177	1	(106)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 4.379.604	GBP 3.802.037	3	(24.649)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 4.781.199	GBP 4.165.390	3	(39.141)	(0,01)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 3.129.471	USD 3.433.380	1	(7.354)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	GBP 47.031	EUR 54.580	1	(19)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 8.755.558	EUR 8.085.517	8	(86.211)	(0,02)
08/12/2023	State Street Bank	USD 7.013.259	EUR 6.598.496	11	(171.796)	(0,05)
17/01/2024	State Street Bank	USD 9.046.736	EUR 8.468.180	23	(193.190)	(0,04)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.690.758	0,72
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(522.466)	(0,13)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					2.168.292	0,59
Summe der Finanzderivate					2.168.292	0,59

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Anlagenbestand	351.667.699	95,04
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 4,75%)	30.957.661	8,37
Forderungen (2022: 2,56%)	4.093.869	1,11
Total	386.719.229	104,52
Verbindlichkeiten (2022: (2,50)%)	(16.686.736)	(4,52)
NIW	370.032.493	100,00

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	EUR370.032.493	EUR407.347.086	EUR270.512.520
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR37.770.603	EUR44.525.701	EUR26.783.521
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR3.583.598	EUR4.706.242	EUR5.631.401
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR314.420.398	EUR341.349.998	EUR219.406.912
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR14.248.299	EUR16.772.870	EUR18.692.650
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	354.321	435.885	250.923
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	35.897	48.553	54.903
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.437.791	3.769.741	2.252.869
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	157.771	186.926	193.066
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR106,60	EUR102,15	EUR106,74
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR99,83	EUR96,93	EUR102,57
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR91,46	EUR90,55	EUR97,39
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR90,31	EUR89,73	EUR96,82

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	76,30
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	13,95
OTC-Derivate	0,70
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	9,05
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%)					
STAATSANLEIHEN - 0,16% (2022: null)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,16% (2022: null)					
1.960.000	Korea Land & Housing Corp.	5,750	06/10/2025	1.808.064	0,16
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR 1.848.617)				1.808.064	0,16
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%)					
Fluggesellschaften - 1,11% (2022: 3,10%)					
3.290.000	Korean Air Lines Co. Ltd.	4,750	23/09/2025	2.972.804	0,27
6.750.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	6.724.350	0,61
2.750.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	2.471.095	0,23
Automobilhersteller und Automobilteile - 8,15% (2022: 10,68%)					
5.610.000	Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd.	0,425	19/10/2024	5.395.591	0,49
4.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,250	15/09/2025	3.922.200	0,36
4.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,125	15/05/2028	4.236.920	0,38
4.500.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,250	06/09/2024	5.075.665	0,46
1.275.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,400	06/04/2026	1.163.403	0,11
800.000	Genuine Parts Co.	1,750	01/02/2025	700.967	0,06
7.300.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	7.445.635	0,68
9.741.000	Hyundai Capital America	1,000	17/09/2024	8.594.302	0,78
3.000.000	Hyundai Capital America	5,800	26/06/2025	2.749.480	0,25
8.200.000	Kia Corp.	2,375	14/02/2025	7.232.751	0,66
4.028.000	Kia Corp.	3,250	21/04/2026	3.504.675	0,32
1.200.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,950	30/03/2025	1.094.825	0,10
5.200.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,800	30/03/2026	4.722.154	0,43
2.500.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.197.682	0,20
1.100.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	1.026.845	0,09
8.710.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,522	17/09/2025	7.613.575	0,69
2.500.000	RCI Banque SA	0,500	14/07/2025	2.370.400	0,21
3.025.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	3.036.223	0,28
2.500.000	RCI Banque SA	1,750	10/04/2026	2.373.575	0,22
6.475.000	RCI Banque SA	4,625	13/07/2026	6.548.297	0,59
3.700.000	RCI Banque SA	4,500	06/04/2027	3.739.627	0,34
1.800.000	Valeo SE	1,500	18/06/2025	1.725.750	0,16
3.100.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	3.168.913	0,29
Bankwesen - 24,39% (2022: 24,53%)					
2.800.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	2.902.676	0,26
425.000	ABN AMRO Bank NV	4,750	28/07/2025	378.663	0,03
7.025.000	AIB Group PLC	Variabel	19/11/2029	6.761.562	0,61
5.000.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	4.693.650	0,43

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,39% (2022: 24,53%) (Fortsetzung)					
5.500.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	5.605.545	0,51
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	21/11/2029	4.791.150	0,44
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	22/07/2030	4.308.324	0,39
2.200.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	02/10/2026	2.242.152	0,20
1.600.000	Bank of America Corp.	Variabel	25/04/2025	1.453.440	0,13
1.230.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2026	1.112.520	0,10
4.400.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	14/10/2029	4.269.496	0,39
990.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	903.256	0,08
2.000.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	1.747.146	0,16
8.000.000	Barclays PLC	5,200	12/05/2026	7.159.180	0,65
4.975.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2026	4.489.572	0,41
2.550.000	Barclays PLC	Variabel	22/03/2031	2.306.297	0,21
3.500.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/01/2028	2.911.336	0,26
225.000	BPCE SA	5,150	21/07/2024	204.135	0,02
3.575.000	CaixaBank SA	Variabel	13/09/2027	3.307.182	0,30
6.400.000	CaixaBank SA	Variabel	17/04/2030	6.109.504	0,56
3.700.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	3.765.379	0,34
2.000.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	29/06/2027	2.047.420	0,19
2.400.000	Commerzbank AG	Variabel	21/03/2028	2.409.840	0,22
3.500.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	3.394.405	0,31
2.000.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	1.937.040	0,18
12.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	11.058.300	1,00
1.000.000	Crédit Agricole SA	Variabel	05/06/2030	954.750	0,09
3.100.000	Danske Bank AS	Variabel	22/09/2026	2.861.197	0,26
1.000.000	Danske Bank AS	Variabel	12/01/2027	999.054	0,09
5.700.000	Danske Bank AS	Variabel	02/09/2030	5.365.353	0,49
2.400.000	Danske Bank AS	Variabel	15/05/2031	2.199.024	0,20
3.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	14/07/2026	2.732.885	0,25
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	3.963.240	0,36
5.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	5.013.950	0,46
4.225.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,875	17/03/2025	4.223.606	0,38
6.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	Variabel	22/09/2026	5.467.920	0,50
800.000	HSBC Holdings PLC	4,250	14/03/2024	729.370	0,07
5.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/11/2027	4.147.097	0,38
2.100.000	ING Groep NV	Variabel	26/05/2031	1.971.396	0,18
3.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	7,000	21/11/2025	2.971.364	0,27
2.000.000	Islandsbanki Hf.	7,375	17/05/2026	2.078.320	0,19
7.150.000	Jyske Bank AS	Variabel	05/04/2029	7.063.342	0,64
2.100.000	KBC Group NV	Variabel	18/09/2029	2.036.076	0,18
2.400.000	KBC Group NV	Variabel	07/12/2031	2.121.168	0,19
3.050.000	Landsbankinn Hf.	0,500	20/05/2024	2.985.858	0,27

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,39% (2022: 24,53%) (Fortsetzung)					
600.000	Landsbankinn Hf.	0,375	23/05/2025	559.272	0,05
4.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/02/2026	3.508.960	0,32
2.525.000	Luminor Bank AS	Variabel	08/06/2027	2.621.051	0,24
2.700.000	Nationwide Building Society	Variabel	08/03/2026	2.610.090	0,24
550.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	475.109	0,04
7.100.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	6.928.322	0,63
200.000	NatWest Group PLC	Variabel	02/03/2027	182.729	0,02
5.475.000	NatWest Group PLC	Variabel	01/11/2029	4.827.763	0,44
6.000.000	Nordea Bank Abp	Variabel	27/06/2029	5.846.100	0,53
6.400.000	Nova Kreditna Banka Maribor DD	Variabel	27/01/2025	6.361.088	0,58
5.100.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	19/07/2025	5.131.569	0,47
900.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	937.404	0,08
4.450.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	4.487.769	0,41
1.700.000	Raiffeisen Bank International AG	4,125	08/09/2025	1.696.753	0,15
2.000.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	12/03/2030	1.824.420	0,17
15.000.000	Société Générale SA	Variabel	24/11/2030	13.753.200	1,25
3.300.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	2.961.783	0,27
3.875.000	Standard Chartered PLC	5,200	26/01/2024	3.542.772	0,32
2.095.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	2.004.140	0,18
2.500.000	Svenska Handelsbanken AB	Variabel	05/03/2029	2.477.150	0,22
1.100.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	1.111.304	0,10
1.425.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	1.485.762	0,13
2.650.000	UniCredit SpA	Variabel	20/02/2029	2.644.647	0,24
4.100.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	3.965.684	0,36
2.500.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	2.271.500	0,21
2.700.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	24/06/2025	2.673.351	0,24
6.700.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	14/12/2028	7.777.252	0,71
3.200.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	3.507.780	0,32
9.600.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	9.141.792	0,83
10.150.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	8.887.951	0,81
Rundfunk - 1,08% (2022: 1,68%)					
6.615.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	3,250	30/09/2025	7.376.495	0,67
5.049.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,638	15/03/2025	4.503.197	0,41
Baumaterialien - 0,46% (2022: 0,71%)					
5.200.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	5.037.292	0,46
Kapitalgüter - 3,65% (2022: 1,60%)					
2.725.000	Carrier Global Corp.	5,800	30/11/2025	2.512.620	0,23
3.200.000	CNH Industrial Capital LLC	5,450	14/10/2025	2.925.185	0,27

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 3,65% (2022: 1,60%) (Fortsetzung)					
5.000.000	CNH Industrial Capital LLC	1,450	15/07/2026	4.152.712	0,38
1.594.000	Daimler Truck Finance North America LLC	1,625	13/12/2024	1.402.871	0,13
12.539.000	Daimler Truck Finance North America LLC	3,500	07/04/2025	11.175.343	1,01
407.000	Lennox International, Inc.	1,350	01/08/2025	347.900	0,03
2.578.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/02/2026	2.358.996	0,21
8.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	18/01/2025	7.978.160	0,72
2.300.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	24/03/2025	2.181.872	0,20
5.873.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	3,200	15/06/2025	5.168.910	0,47
Chemikalien - 0,84% (2022: 0,60%)					
350.000	Celanese U.S. Holdings LLC	4,777	19/07/2026	351.162	0,03
3.000.000	IMCD NV	2,500	26/03/2025	2.939.460	0,27
6.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,750	14/03/2024	5.956.980	0,54
Besicherte Schuldverschreibungen - null (2022: 3,92%)					
Konsumgüter - 1,11% (2022: 0,61%)					
7.640.000	Haleon U.K. Capital PLC	3,125	24/03/2025	6.783.366	0,62
2.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,375	24/03/2027	1.732.193	0,16
1.000.000	Kenvue, Inc.	5,500	22/03/2025	919.222	0,08
2.700.000	Kenvue, Inc.	5,350	22/03/2026	2.492.871	0,23
325.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	290.460	0,02
Behälter - 0,73% (2022: 0,14%)					
1.875.000	Amcor Flexibles North America, Inc.	4,000	17/05/2025	1.676.478	0,15
7.200.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	6.396.139	0,58
Diversifizierte Finanzdienstleister - 17,18% (2022: 15,21%)					
4.000.000	Aareal Bank AG	4,500	25/07/2025	3.978.600	0,36
4.011.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,150	15/02/2024	3.652.160	0,33
1.100.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,500	15/07/2025	1.013.367	0,09
1.025.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,100	15/01/2027	944.258	0,09
850.000	Air Lease Corp.	4,250	15/09/2024	768.726	0,07
5.000.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	4.109.938	0,37
8.400.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	8.525.664	0,77
2.000.000	ALD SA	4,250	18/01/2027	2.013.582	0,18
6.720.000	ARES Capital Corp.	4,200	10/06/2024	6.092.234	0,55
5.100.000	ARES Capital Corp.	4,250	01/03/2025	4.531.283	0,41
850.000	ARES Capital Corp.	3,250	15/07/2025	737.716	0,07
650.000	ARES Capital Corp.	2,150	15/07/2026	532.961	0,05
5.900.000	Arval Service Lease SA	4,250	11/11/2025	5.931.624	0,54

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 17,18% (2022: 15,21%) (Fortsetzung)					
9.200.000	Arval Service Lease SA	4,125	13/04/2026	9.221.988	0,84
8.000.000	Aviation Capital Group LLC	5,500	15/12/2024	7.247.568	0,66
750.000	Aviation Capital Group LLC	1,950	30/01/2026	627.074	0,06
5.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	4.505.239	0,41
1.100.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250	15/04/2026	959.084	0,09
9.010.000	Blue Owl Capital Corp.	5,250	15/04/2024	8.216.871	0,75
3.715.000	Blue Owl Capital Corp.	3,750	22/07/2025	3.226.620	0,29
3.500.000	BOC Aviation Ltd.	1,750	21/01/2026	2.971.857	0,27
3.300.000	CA Auto Bank SPA	4,375	08/06/2026	3.320.262	0,30
5.025.000	CA Auto Bank SPA	6,000	06/12/2026	5.798.254	0,53
1.750.000	Credit Suisse AG	0,495	02/02/2024	1.589.276	0,14
10.190.000	DAE Funding LLC	1,550	01/08/2024	9.038.769	0,82
8.092.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	7.072.951	0,64
4.183.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	10/08/2026	3.838.861	0,35
775.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	8,500	15/01/2031	935.270	0,09
8.210.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	7.923.635	0,72
5.725.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	5.199.302	0,47
3.175.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	2.876.709	0,26
250.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	199.958	0,02
3.000.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	3,375	07/05/2024	2.717.142	0,25
1.400.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	1.209.009	0,11
10.275.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	9.545.476	0,87
2.400.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,250	03/02/2025	2.292.288	0,21
5.000.000	Nasdaq, Inc.	5,650	28/06/2025	4.595.126	0,42
3.000.000	Park Aerospace Holdings Ltd.	5,500	15/02/2024	2.742.212	0,25
2.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,250	16/09/2024	1.796.544	0,16
5.400.000	REC Ltd.	3,375	25/07/2024	4.871.827	0,44
4.000.000	REC Ltd.	2,750	13/01/2027	3.365.442	0,31
6.000.000	SoftBank Group Corp.	3,125	06/01/2025	5.288.560	0,48
3.500.000	Synchrony Financial	4,375	19/03/2024	3.189.343	0,29
1.500.000	TP ICAP Finance PLC	5,250	29/05/2026	1.657.533	0,15
20.000.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	18.146.361	1,65
Diverse Medien - 0,93% (2022: 0,23%)					
6.000.000	Prosus NV	3,257	19/01/2027	4.987.627	0,45
5.450.000	WPP Finance 2016	1,375	20/03/2025	5.266.662	0,48
Energie - 1,27% (2022: 3,46%)					
2.764.000	MPLX LP	4,875	01/12/2024	2.506.129	0,23
750.000	MPLX LP	1,750	01/03/2026	633.999	0,06
1.000.000	ONEOK, Inc.	5,550	01/11/2026	923.683	0,08

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Energie - 1,27% (2022: 3,46%) (Fortsetzung)					
2.000.000	Williams Cos., Inc.	4,550	24/06/2024	1.819.822	0,17
3.736.000	Williams Cos., Inc.	5,400	02/03/2026	3.421.619	0,31
750.000	Williams Cos., Inc.	3,750	15/06/2027	651.843	0,06
4.200.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	3.976.770	0,36
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,17% (2022: 0,20%)					
2.000.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	1.921.520	0,17
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,11% (2022: 2,83%)					
4.040.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	3.643.619	0,33
2.500.000	Conagra Brands, Inc.	4,300	01/05/2024	2.275.093	0,21
1.150.000	Conagra Brands, Inc.	5,300	01/10/2026	1.051.285	0,09
5.075.000	Constellation Brands, Inc.	3,600	09/05/2024	4.603.811	0,42
3.000.000	Molson Coors Beverage Co.	1,250	15/07/2024	2.945.820	0,27
1.500.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	0,750	24/09/2024	1.318.305	0,12
7.850.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	7.353.409	0,67
Gesundheitswesen - 3,75% (2022: 1,69%)					
750.000	AbbVie, Inc.	3,600	14/05/2025	671.191	0,06
1.200.000	Amgen, Inc.	1,900	21/02/2025	1.056.026	0,10
725.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2025	662.192	0,06
750.000	Amgen, Inc.	3,125	01/05/2025	665.858	0,06
2.000.000	Amgen, Inc.	2,600	19/08/2026	1.717.431	0,16
4.000.000	Bayer U.S. Finance II LLC	3,875	15/12/2023	3.663.280	0,33
5.000.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	4.329.689	0,39
3.010.000	GN Store Nord AS	0,750	06/12/2023	3.009.007	0,27
4.300.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	4.089.601	0,37
3.100.000	HCA, Inc.	5,375	01/02/2025	2.825.431	0,26
2.140.000	HCA, Inc.	5,875	15/02/2026	1.964.880	0,18
5.000.000	HCA, Inc.	3,125	15/03/2027	4.246.905	0,39
4.040.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	4.687.411	0,43
2.500.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	2.228.975	0,20
3.400.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4,450	19/05/2026	3.081.865	0,28
2.400.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	2,250	22/11/2024	2.351.064	0,21
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,62% (2022: 4,48%)					
9.375.000	Akelius Residential Property AB	1,125	14/03/2024	9.282.562	0,84
1.300.000	Aldar Sukuk Ltd.	4,750	29/09/2025	1.173.771	0,11
1.500.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	1.368.315	0,13
2.700.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	2.101.626	0,19
3.500.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	2.874.200	0,26

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,62% (2022: 4,48%) (Fortsetzung)					
8.400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,000	15/02/2024	8.349.180	0,76
5.525.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	5.262.120	0,48
2.700.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	2.509.299	0,23
1.785.000	CTP NV	2,125	01/10/2025	1.692.376	0,15
3.500.000	Digital Dutch Finco BV	0,625	15/07/2025	3.288.075	0,30
4.300.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	4.069.176	0,37
1.300.000	Fastighets AB Balder	1,875	23/01/2026	1.166.165	0,11
5.000.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	4.495.270	0,41
3.451.000	GLP Capital LP	5,375	15/04/2026	3.093.482	0,28
4.900.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	5.388.457	0,49
2.700.000	Hammerson PLC	6,000	23/02/2026	3.070.367	0,28
3.415.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	Variabel	19/01/2024	3.374.293	0,31
3.700.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	3.428.827	0,31
2.900.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	0,000	01/11/2024	2.785.972	0,25
4.680.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	5,500	17/05/2027	4.265.820	0,39
2.678.000	Logicor Financing SARL	2,250	13/05/2025	2.568.925	0,23
2.500.000	Logicor Financing SARL	1,500	13/07/2026	2.294.425	0,21
6.800.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	6.551.671	0,60
2.500.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	2.224.513	0,20
5.000.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	4.546.075	0,41
1.400.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	1.249.478	0,11
1.850.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	1.641.042	0,15
1.900.000	VICI Properties LP	4,625	15/06/2025	1.694.484	0,15
5.300.000	VICI Properties LP	4,250	01/12/2026	4.581.384	0,42
5.600.000	Vonovia SE	0,000	16/09/2024	5.410.944	0,49
Hotels - 1,18% (2022: 2,05%)					
2.000.000	Hyatt Hotels Corp.	5,750	30/01/2027	1.855.299	0,17
2.450.000	Pterosaur Capital Co. Ltd.	1,000	25/09/2024	2.352.000	0,21
7.900.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	8.756.807	0,80
Versicherungswesen - 0,57% (2022: 0,79%)					
2.000.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	2.024.220	0,18
4.750.000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	Variabel	11/09/2044	4.281.050	0,39
Freizeit - 1,04% (2022: 1,13%)					
2.400.000	CPUK Finance Ltd.	3,588	28/02/2042	2.663.303	0,24
9.500.000	Expedia Group, Inc.	6,250	01/05/2025	8.749.388	0,80
Metalle und Bergbau - 0,90% (2022: 0,70%)					
10.946.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5,125	15/05/2024	9.963.581	0,90

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Papierindustrie - 0,53% (2022: 0,34%)					
6.400.000	Suzano International Finance BV	5,500	17/01/2027	5.804.049	0,53
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,26% (2022: 0,24%)					
3.130.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4,875	23/05/2024	2.836.965	0,26
Schieneverkehr - 0,16% (2022: null)					
2.000.000	Canadian Pacific Railway Co.	1,350	02/12/2024	1.756.879	0,16
Dienstleistungen - 1,77% (2022: 2,22%)					
1.496.000	Arrow Electronics, Inc.	6,125	01/03/2026	1.369.511	0,13
8.900.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	8.906.497	0,81
5.000.000	Leasys SpA	4,625	16/02/2027	5.049.150	0,46
4.650.000	TD SYNEX Corp.	1,250	09/08/2024	4.116.362	0,37
Einzelhandelsriesen - 1,14% (2022: 1,12%)					
1.000.000	AA Bond Co. Ltd.	6,269	02/07/2043	1.148.717	0,10
1.575.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	1.862.955	0,17
4.000.000	Alibaba Group Holding Ltd.	3,600	28/11/2024	3.586.028	0,33
3.000.000	PVH Corp.	3,625	15/07/2024	2.988.960	0,27
1.850.000	Tapestry, Inc.	5,350	27/11/2025	1.872.145	0,17
1.150.000	Tapestry, Inc.	7,050	27/11/2025	1.067.768	0,10
Technologie - 4,07% (2022: 1,65%)					
4.000.000	Broadcom Corp.	3,625	15/01/2024	3.654.744	0,33
2.000.000	Broadcom Corp.	3,875	15/01/2027	1.762.816	0,16
3.000.000	Competition Team Technologies Ltd.	3,750	12/03/2024	2.734.217	0,25
9.800.000	Dell International LLC	5,850	15/07/2025	9.023.035	0,82
3.535.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,900	01/10/2024	3.240.233	0,29
6.000.000	LG Energy Solution Ltd.	5,625	25/09/2026	5.511.491	0,50
3.650.000	Microchip Technology, Inc.	0,972	15/02/2024	3.311.994	0,30
1.075.000	Qorvo, Inc.	1,750	15/12/2024	943.172	0,08
4.500.000	SK Hynix, Inc.	6,250	17/01/2026	4.144.940	0,38
2.475.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	2.307.329	0,21
1.900.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	1.940.090	0,18
3.550.000	VMware, Inc.	1,000	15/08/2024	3.147.868	0,29
1.600.000	VMware, Inc.	4,500	15/05/2025	1.443.901	0,13
2.000.000	VMware, Inc.	1,400	15/08/2026	1.653.850	0,15
Telekommunikation - 2,52% (2022: 2,34%)					
3.000.000	AT&T, Inc.	0,900	25/03/2024	2.710.069	0,25
3.812.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	3.485.003	0,32

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,90% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,74% (2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 2,52% (2022: 2,34%) (Fortsetzung)					
5.600.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	5.031.622	0,46
2.250.000	Global Switch Holdings Ltd.	1,500	31/01/2024	2.240.640	0,20
6.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	6.421.272	0,58
2.681.000	Rogers Communications, Inc.	2,950	15/03/2025	2.369.015	0,21
459.375	Sprint Spectrum Co. LLC	4,738	20/03/2025	417.592	0,04
6.000.000	T-Mobile USA, Inc.	1,500	15/02/2026	5.063.177	0,46
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,19% (2022: 3,06%)					
2.100.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,375	16/09/2025	2.110.584	0,19
4.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	26/06/2026	3.765.160	0,34
7.700.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	7.318.819	0,67
5.200.000	Firstgroup PLC	6,875	18/09/2024	6.058.641	0,55
3.200.000	Gatwick Funding Ltd.	5,250	23/01/2026	3.708.160	0,34
7.075.000	Heathrow Funding Ltd.	7,125	14/02/2024	8.218.374	0,75
3.500.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	3.877.690	0,35
Versorgungsbetriebe - 1,86% (2022: 1,02%)					
3.200.000	Drax Finco PLC	2,625	01/11/2025	3.066.432	0,28
10.000.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0,125	16/09/2025	9.310.700	0,85
1.500.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	1.379.733	0,12
7.650.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	6.746.245	0,61
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 1.054.185.625)				1.053.329.077	95,74
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 1.056.034.242)				1.055.137.141	95,90
Anlagen (Kosten: EUR 1.056.034.242)				1.055.137.141	95,90

FINANZDERIVATE - 0,91% (2022: 0,97%)

Devisenforwards - 0,91% (2022: 0,92%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
14/02/2024	State Street Bank	CHF 7.659.403	EUR 8.014.117	4	97.166	0,01
17/01/2024	State Street Bank	CHF 7.184.130	EUR 7.525.142	4	69.236	0,01
08/12/2023	State Street Bank	CHF 8.042.591	EUR 8.458.102	4	20.999	0,00
08/12/2023	State Street Bank	EUR 23.769.074	GBP 20.481.355	5	8.743	0,00
17/01/2024	State Street Bank	EUR 237.105.935	USD 252.543.662	12	6.105.900	0,54
08/12/2023	State Street Bank	EUR 242.093.447	USD 259.714.994	32	4.099.867	0,36

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,91% (2022: 0,97%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,91% (2022: 0,92%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/02/2024	State Street Bank	EUR 184.628.545	USD 197.797.372	2	3.915.761	0,35
14/02/2024	State Street Bank	GBP 117.168.372	EUR 134.416.839	10	1.174.653	0,10
17/01/2024	State Street Bank	GBP 122.440.243	EUR 141.007.315	11	826.548	0,07
08/12/2023	State Street Bank	GBP 10.792.202	EUR 12.461.045	8	58.941	0,00
14/02/2024	State Street Bank	USD 4.845.246	EUR 4.413.815	8	12.927	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 41.394	CHF 39.572	1	(512)	(0,00)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 319.130	CHF 305.205	5	(3.506)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 1.297.954	CHF 1.235.353	5	(4.448)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 25.328.875	GBP 21.999.610	29	(192.776)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 32.233.941	GBP 28.102.982	5	(287.848)	(0,02)
17/01/2024	State Street Bank	EUR 41.540.138	GBP 36.138.524	11	(322.458)	(0,02)
08/12/2023	State Street Bank	EUR 577.413	USD 634.215	1	(3.758)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 4.658.792	USD 5.117.902	2	(17.054)	(0,00)
08/12/2023	State Street Bank	GBP 112.103.669	EUR 130.097.272	3	(46.301)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 52.151.952	EUR 48.618.273	22	(970.903)	(0,08)
08/12/2023	State Street Bank	USD 109.169.048	EUR 101.993.689	57	(1.955.061)	(0,17)
17/01/2024	State Street Bank	USD 101.463.108	EUR 95.408.992	43	(2.601.351)	(0,24)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					16.390.741	1,44
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(6.405.976)	(0,53)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					9.984.765	0,91

Offene Futureskontrakte - null (2022: 0,08%)

Kreditausfallswaps - null (2022: (0,03)%)

Sicherungsnehmer - null (2022: (0,03)%)

Summe der Finanzderivate	9.984.765	0,91
---------------------------------	------------------	-------------

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.065.121.906	96,81
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 6,92%)	14.623.350	1,33
Forderungen (2022: 2,17%)	31.315.644	2,85
Total	1.111.060.900	100,99
Verbindlichkeiten (2022: (2,39)%)	(10.804.670)	(0,99)
NIW	1.100.256.230	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW	EUR1.100.256.230	EUR1.212.689.357	EUR1.419.420.899
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF8.641.879	CHF10.131.439	CHF5.458.406
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF12.935.796	CHF36.476.314	CHF56.851.072
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR212.409.867	EUR254.860.236	EUR251.930.895
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR325.027.617	EUR322.331.178	EUR476.765.533
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR5.889.520	EUR124.228	EUR631.099
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR42.977.013	EUR170.403.434	EUR229.594.968
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR16.728.592	EUR17.146.905	EUR17.586.785
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP7.444.408	GBP6.041.204	GBP3.178.152
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP146.100.234	GBP66.544.155	GBP22.229.087
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP70.607.283	GBP111.161.656	GBP85.174.535
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP103.203.517	GBP37.895.373	GBP50.684.424
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD914.788	USD3.418.534	USD5.879.595
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD40.403.957	USD60.272.385	USD142.349.995
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD48.813.648	USD72.980.857	USD53.434.874
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD13.179.656	USD11.556.636	USD16.143.684
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	87.717	105.426	53.640
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	132.349	381.911	561.603
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.098.289	2.632.582	2.463.390
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.226.401	3.339.527	4.671.424
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	59.203	1.300	6.230
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	473.263	1.903.311	2.357.722
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	183.387	190.500	179.677
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	70.098	60.406	30.521
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	1.391.564	671.824	215.419
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	740.351	1.201.228	858.874
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	1.081.005	408.796	510.263
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	8.439	33.720	55.895
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	376.411	599.427	1.363.114
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	498.964	773.512	530.687
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	136.027	123.600	161.809
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF98,52	CHF96,10	CHF101,76
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF97,74	CHF95,51	CHF101,23
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR101,23	EUR96,81	EUR102,27
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR100,74	EUR96,52	EUR102,06
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR99,48	EUR95,56	EUR101,30
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR90,81	EUR89,53	EUR97,38
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR91,22	EUR90,01	EUR97,88
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP106,20	GBP100,01	GBP104,13
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP104,99	GBP99,05	GBP103,19
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP95,37	GBP92,54	GBP99,17
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP95,47	GBP92,70	GBP99,33

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2021
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD108,40	USD101,38	USD105,19
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD107,34	USD100,55	USD104,43
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD97,83	USD94,35	USD100,69
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD96,89	USD93,50	USD99,77

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	87,29
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	7,13
OTC-Derivate	1,47
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,11
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%)					
STAATSANLEIHEN - null (2022: 2,29%)					
Schatzpapiere - null (2022: 2,29%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 1,20% (2022: 2,31%)					
500.000	Spirit AeroSystems, Inc.	9,375	30/11/2029	541.332	0,45
500.000	TransDigm, Inc.	6,875	15/12/2030	501.613	0,41
400.000	TransDigm, Inc.	7,125	01/12/2031	407.935	0,34
Fluggesellschaften - 2,03% (2022: 1,89%)					
600.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	714.169	0,59
500.000	American Airlines, Inc.	11,750	15/07/2025	547.505	0,45
508.333	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	500.828	0,42
250.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	239.815	0,20
500.000	United Airlines, Inc.	4,625	15/04/2029	446.653	0,37
Automobilhersteller und Automobilteile - 5,53% (2022: 3,94%)					
450.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	517.106	0,43
675.000	Ford Motor Credit Co. LLC	7,122	07/11/2033	703.395	0,58
520.000	Forvia SE	7,250	15/06/2026	593.795	0,49
150.000	General Motors Co.	5,950	01/04/2049	137.373	0,11
400.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	467.174	0,39
350.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	01/10/2027	323.607	0,27
200.000	Magna International, Inc.	4,375	17/03/2032	225.116	0,19
600.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	465.141	0,39
180.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	7,050	15/09/2028	183.128	0,15
700.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	623.675	0,52
400.000	Stellantis NV	4,250	16/06/2031	437.335	0,36
500.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	557.678	0,46
300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	300.564	0,25
300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	339.278	0,28
700.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	797.223	0,66
Bankwesen - 10,04% (2022: 6,52%)					
800.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	904.889	0,75
600.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	682.263	0,57
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	15/09/2033	669.436	0,56
200.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	02/10/2026	222.401	0,18
500.000	Banco Mercantil del Norte SA	Variabel	Ewige Anleihe	482.361	0,40
600.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	666.071	0,55
300.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	291.953	0,24
450.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	402.188	0,33

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 10,04% (2022: 6,52%) (Fortsetzung)					
600.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	518.950	0,43
525.000	Bank of America Corp.	Variabel	23/07/2031	413.715	0,34
360.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	343.136	0,29
1.370.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.376.165	1,14
350.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	321.342	0,27
600.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	590.602	0,49
700.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	740.727	0,61
400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	432.429	0,36
450.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	399.771	0,33
350.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	316.789	0,26
600.000	Luminor Bank AS	Variabel	16/01/2026	663.911	0,55
600.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	681.868	0,57
300.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	330.108	0,27
600.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	661.387	0,55
Rundfunk - 0,94% (2022: 0,82%)					
500.000	Sirius XM Radio, Inc.	4,125	01/07/2030	422.188	0,35
200.000	Universal Music Group NV	4,000	13/06/2031	219.145	0,18
500.000	Univision Communications, Inc.	7,375	30/06/2030	491.065	0,41
Baumaterialien - 0,76% (2022: null)					
500.000	Standard Industries, Inc.	5,000	15/02/2027	479.775	0,40
500.000	Standard Industries, Inc.	4,375	15/07/2030	438.733	0,36
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,44% (2022: 0,61%)					
750.000	CCO Holdings LLC	6,375	01/09/2029	724.178	0,60
500.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	496.889	0,41
500.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	519.691	0,43
Kapitalgüter - 1,21% (2022: 0,15%)					
100.000	Carrier Global Corp.	5,900	15/03/2034	102.883	0,09
250.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	255.272	0,21
250.000	Chart Industries, Inc.	9,500	01/01/2031	266.996	0,22
600.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	590.747	0,49
225.000	Vestas Wind Systems AS	4,125	15/06/2031	245.508	0,20
Chemikalien - 1,97% (2022: 5,61%)					
200.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,250	15/02/2031	206.430	0,17
475.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,550	15/11/2030	487.837	0,40
175.000	IMCD NV	4,875	18/09/2028	193.478	0,16
750.000	NOVA Chemicals Corp.	5,000	01/05/2025	727.640	0,60

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 1,97% (2022: 5,61%) (Fortsetzung)					
500.000	Olin Corp.	5,000	01/02/2030	459.206	0,38
325.000	Sherwin-Williams Co.	3,450	01/06/2027	307.880	0,26
Konsumgüter - 0,99% (2022: 2,94%)					
1.200.000	Kenvue, Inc.	4,900	22/03/2033	1.189.467	0,99
Behälter - 2,41% (2022: 3,47%)					
500.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	499.529	0,41
100.000	Fiber Bidco Spa	Variabel	25/10/2027	110.774	0,09
275.000	Fiber Bidco Spa	11,000	25/10/2027	324.843	0,27
500.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	436.208	0,36
500.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	4,375	15/10/2028	454.752	0,38
750.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	721.987	0,60
400.000	Verallia SA	1,875	10/11/2031	364.545	0,30
Diversifizierte Finanzdienstleister - 4,05% (2022: 2,08%)					
425.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,150	30/09/2030	428.035	0,36
500.000	Burford Capital Global Finance LLC	9,250	01/07/2031	515.778	0,43
600.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	572.217	0,47
750.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	769.219	0,64
1.200.000	Nasdaq, Inc.	5,950	15/08/2053	1.216.807	1,01
500.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	5,750	15/11/2031	437.899	0,36
750.000	Navient Corp.	6,750	25/06/2025	756.001	0,63
200.000	Nexi SpA	2,125	30/04/2029	186.598	0,15
Diverse Medien - null (2022: 0,49%)					
Energie - 13,19% (2022: 10,54%)					
425.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	397.109	0,33
500.000	Cheniere Energy Partners LP	5,950	30/06/2033	495.897	0,41
500.000	Civitas Resources, Inc.	8,625	01/11/2030	518.280	0,43
1.200.000	Ecopetrol SA	8,875	13/01/2033	1.238.680	1,03
700.000	Energean PLC	6,500	30/04/2027	621.104	0,51
300.000	Energian Israel Finance Ltd.	8,500	30/09/2033	284.625	0,24
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	255.750	0,21
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	258.349	0,21
700.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	611.648	0,51
500.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	463.881	0,38
550.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	515.089	0,43
750.000	Leviathan Bond Ltd.	6,125	30/06/2025	727.459	0,60
484.000	Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,950	12/11/2028	449.912	0,37

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Energie - 13,19% (2022: 10,54%) (Fortsetzung)					
500.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	505.913	0,42
500.000	ONEOK, Inc.	6,625	01/09/2053	525.541	0,44
500.000	PBF Holding Co. LLC	6,000	15/02/2028	480.765	0,40
750.000	Petrobras Global Finance BV	5,600	03/01/2031	727.904	0,60
400.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	396.170	0,33
100.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	105.210	0,09
500.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	451.833	0,37
325.000	Targa Resources Corp.	6,500	30/03/2034	338.515	0,28
1.200.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.273.327	1,05
600.000	Trafigura Funding SA	3,875	02/02/2026	617.842	0,51
250.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	277.871	0,23
250.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	248.231	0,21
500.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	493.240	0,41
500.000	Vital Energy, Inc.	10,125	15/01/2028	509.547	0,42
500.000	Vital Energy, Inc.	9,750	15/10/2030	501.498	0,42
700.000	Vivo Energy Anlagen BV	5,125	24/09/2027	645.750	0,53
700.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	701.027	0,58
300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	284.830	0,24
Umwelt - 0,37% (2022: 0,75%)					
500.000	Stericycle, Inc.	3,875	15/01/2029	441.257	0,37
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,49% (2022: 1,52%)					
500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	4,500	16/02/2026	592.736	0,49
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 6,49% (2022: 8,09%)					
325.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	318.948	0,26
500.000	BellRing Brands, Inc.	7,000	15/03/2030	508.920	0,42
835.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	714.533	0,59
450.000	Central American Bottling Corp.	5,250	27/04/2029	410.908	0,34
700.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	582.116	0,48
1.400.000	Kraft Heinz Foods Co.	4,875	01/10/2049	1.230.594	1,02
750.000	Lamb Weston Holdings, Inc.	4,875	15/05/2028	717.913	0,60
582.000	Minerva Luxembourg SA	8,875	13/09/2033	587.907	0,49
500.000	Primo Water Holdings, Inc.	4,375	30/04/2029	444.007	0,37
400.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	381.333	0,32
300.000	Sigma Finance Netherlands BV	4,875	27/03/2028	288.065	0,24
500.000	Simmons Foods, Inc.	4,625	01/03/2029	415.837	0,34
625.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	720.788	0,60
500.000	U.S. Foods, Inc.	7,250	15/01/2032	511.450	0,42

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 5,07% (2022: 6,46%)					
800.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	864.361	0,72
500.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	476.762	0,39
975.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	1.092.567	0,91
300.000	HCA, Inc.	3,625	15/03/2032	258.989	0,21
425.000	HCA, Inc.	5,500	01/06/2033	417.900	0,35
375.000	HCA, Inc.	5,250	15/06/2049	325.903	0,27
500.000	IQVIA, Inc.	5,000	15/05/2027	484.749	0,40
450.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	501.988	0,42
550.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	472.840	0,39
750.000	Tenet Healthcare Corp.	6,125	01/10/2028	727.807	0,60
500.000	Tenet Healthcare Corp.	6,875	15/11/2031	494.700	0,41
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,74% (2022: 4,77%)					
400.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	398.125	0,33
200.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	169.858	0,14
500.000	Ashton Woods USA LLC	4,625	01/04/2030	417.538	0,35
500.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	448.006	0,37
750.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	20/10/2026	720.429	0,60
600.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	560.913	0,46
750.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	708.330	0,59
700.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	727.430	0,60
500.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	497.078	0,41
250.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	258.132	0,21
250.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	252.783	0,21
450.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	337.800	0,28
750.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	688.453	0,57
500.000	Mattamy Group Corp.	4,625	01/03/2030	440.287	0,37
350.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	323.402	0,27
500.000	Park Intermediate Holdings LLC	4,875	15/05/2029	445.320	0,37
1.000.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	1.006.011	0,83
500.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	459.008	0,38
400.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	374.561	0,31
100.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	111.745	0,09
Hotels - 0,71% (2022: 0,87%)					
750.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4,875	01/07/2031	630.303	0,52
200.000	IHG Finance LLC	4,375	28/11/2029	221.007	0,19

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Versicherungswesen - 1,11% (2022: 0,61%)					
750.000	Acrisure LLC	4,250	15/02/2029	655.482	0,54
750.000	NFP Corp.	4,875	15/08/2028	685.177	0,57
Freizeit - 2,61% (2022: 1,80%)					
500.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	504.009	0,42
500.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,370	01/05/2028	543.625	0,45
500.000	Loarre Anlagen SARL	6,500	15/05/2029	524.596	0,43
1.000.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	1.035.131	0,86
500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,620	15/08/2027	542.644	0,45
Metalle und Bergbau - 0,94% (2022: 1,06%)					
650.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	5,950	08/01/2034	638.240	0,53
500.000	Mineral Resources Ltd.	8,125	01/05/2027	500.701	0,41
Papierindustrie - 0,48% (2022: 0,41%)					
650.000	Inversiones CMPC SA	3,850	13/01/2030	574.735	0,48
Restaurants - 1,57% (2022: 2,23%)					
600.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	607.386	0,50
500.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	499.527	0,42
750.000	Raising Cane's Restaurants LLC	9,375	01/05/2029	788.778	0,65
Dienstleistungen - 4,99% (2022: 4,68%)					
500.000	ADT Security Corp.	4,125	01/08/2029	444.782	0,37
700.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	773.363	0,64
750.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	757.792	0,63
450.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	437.578	0,36
375.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	415.366	0,34
675.000	Loxam SAS	2,875	15/04/2026	697.112	0,58
375.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	382.391	0,32
375.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	388.834	0,32
500.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	505.375	0,42
750.000	United Rentals North America, Inc.	4,875	15/01/2028	721.940	0,60
365.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	385.289	0,32
100.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	113.189	0,09
Stahl - 0,93% (2022: 1,57%)					
800.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	738.964	0,61
400.000	Periama Holdings LLC	5,950	19/04/2026	389.003	0,32

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 2,36% (2022: 1,03%)					
500.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	645.292	0,54
500.000	Evergreen Acqco 1 LP	0,000	26/04/2028	518.750	0,43
350.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	314.058	0,26
500.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	472.768	0,39
500.000	LCM Anlagen Holdings II LLC	4,875	01/05/2029	437.101	0,36
500.000	PetSmart, Inc.	4,750	15/02/2028	457.793	0,38
Technologie - 2,41% (2022: 4,01%)					
400.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	449.298	0,37
300.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	249.279	0,21
350.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	398.302	0,33
300.000	Nokia OYJ	4,375	21/08/2031	319.985	0,27
500.000	Open Text Corp.	3,875	15/02/2028	455.864	0,38
250.000	Seagate HDD Cayman	8,250	15/12/2029	265.674	0,22
250.000	Seagate HDD Cayman	8,500	15/07/2031	267.369	0,22
250.200	Seagate HDD Cayman	9,625	01/12/2032	281.220	0,23
200.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	222.825	0,18
Telekommunikation - 7,10% (2022: 5,66%)					
350.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	319.764	0,26
600.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	508.516	0,42
500.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	480.559	0,40
500.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	529.527	0,44
700.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	765.794	0,63
500.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	464.931	0,39
250.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	265.487	0,22
700.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	660.281	0,55
300.000	SES SA	3,500	14/01/2029	311.975	0,26
800.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	5,375	04/04/2032	712.157	0,59
900.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	1.051.348	0,87
500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	516.205	0,43
500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	554.159	0,46
700.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5,250	15/05/2029	794.447	0,66
700.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	628.873	0,52
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,05% (2022: 2,55%)					
200.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd.	4,375	24/05/2033	222.043	0,18
175.000	Autostrade per l'Italia SpA	5,125	14/06/2033	191.342	0,16
600.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	592.620	0,49
500.000	First Student Bidco, Inc.	4,000	31/07/2029	427.325	0,35
650.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	586.752	0,49

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,52% (2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,52% (2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,05% (2022: 2,55%) (Fortsetzung)					
300.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	333.235	0,28
700.000	JSW Infrastructure Ltd.	4,950	21/01/2029	621.761	0,51
700.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	708.664	0,59
Versorgungsbetriebe - 2,34% (2022: 2,78%)					
500.000	Calpine Corp.	5,125	15/03/2028	470.918	0,39
800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	729.064	0,60
500.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	475.000	0,39
700.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	599.898	0,50
324.320	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	319.195	0,27
200.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	223.582	0,19
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 113.205.035)				116.481.303	96,52
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 113.205.035)				116.481.303	96,52
Anlagen (Kosten: USD 113.205.035)				116.481.303	96,52

FINANZDERIVATE - 0,66% (2022: 2,11%)

Devisenforwards - 0,66% (2022: 2,11%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
17/01/2024	State Street Bank	EUR 4.931.019	USD 5.251.632	18	569.990	0,48
08/12/2023	State Street Bank	EUR 7.557.702	USD 8.047.708	21	423.771	0,34
14/02/2024	State Street Bank	EUR 3.528.400	USD 3.807.316	18	395.140	0,31
17/01/2024	State Street Bank	GBP 9.681.284	USD 11.870.940	7	389.700	0,32
14/02/2024	State Street Bank	GBP 9.461.520	USD 11.640.260	6	344.092	0,29
08/12/2023	State Street Bank	GBP 9.497.912	USD 11.853.207	11	170.924	0,14
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.806.381	EUR 1.644.334	8	6.593	0,00
14/02/2024	State Street Bank	EUR 665.685	USD 730.621	5	(2.001)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	GBP 368.864	USD 468.434	3	(1.216)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	USD 15.944.115	EUR 14.867.626	8	(342.950)	(0,27)
08/12/2023	State Street Bank	USD 20.730.201	EUR 19.343.790	24	(386.827)	(0,33)
17/01/2024	State Street Bank	USD 17.800.573	EUR 16.717.110	13	(493.792)	(0,41)
14/02/2024	State Street Bank	USD 1.202.226	GBP 977.023	5	(35.314)	(0,03)
17/01/2024	State Street Bank	USD 1.688.841	GBP 1.378.071	13	(56.384)	(0,04)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,66% (2022: 2,11%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,66% (2022: 2,11%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
08/12/2023	State Street Bank	USD 6.223.740	GBP 5.061.709	31	(184.262)	(0,14)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.300.210	1,88
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.502.746)	(1,22)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					797.464	0,66
Summe der Finanzderivate					797.464	0,66

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Anlagenbestand	117.278.767	97,18
Guthaben bei Banken und Brokern (2022: 2,39%)	887.365	0,74
Forderungen (2022: 1,70%)	3.219.044	2,67
Total	121.385.176	100,59
Verbindlichkeiten (2022: (0,71)%)	(704.584)	(0,59)
NIW	120.680.592	100,00

	30/11/2023	30/11/2022
NIW	USD120.680.592	USD141.856.946
NIW pro Anteilsklasse		
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR44.102.524	EUR42.530.799
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP13.911.924	GBP24.365.888
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	GBP8.009
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP9.582.000	GBP18.055.050
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD26.968.368	USD31.595.599
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD9.403.771	USD9.877.907
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD6.447.291	USD6.063.444

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

	30/11/2023	30/11/2022
Anzahl Anteile im Umlauf		
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	428.263	428.263
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	133.666	246.394
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	82
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	95.629	182.577
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	252.253	313.822
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	89.928	99.797
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	61.025	61.025
NIW pro Anteil		
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR102,98	EUR99,31
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP104,08	GBP98,89
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	GBP97,67
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP100,20	GBP98,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD106,91	USD100,68
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD104,57	USD98,98
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD105,65	USD99,36

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	62,83
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	31,96
OTC-Derivate	1,87
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,34
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 30. November 2023

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23%					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,23%					
Fluggesellschaften - 2,61%					
1.600.000	Deutsche Lufthansa AG	2,875	16/05/2027	1.519.456	0,71
1.250.000	easyJet FinCo BV	1,875	03/03/2028	1.135.400	0,53
100.000	easyJet PLC	0,875	11/06/2025	95.561	0,05
1.387.500	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	1.265.674	0,60
200.000	Ryanair DAC	0,875	25/05/2026	186.606	0,09
1.500.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	1.347.870	0,63
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,39%					
1.000.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	884.718	0,42
1.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	1.614.896	0,76
1.100.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	1.039.060	0,49
2.200.000	General Motors Financial Co., Inc.	0,600	20/05/2027	1.968.516	0,92
1.300.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	1.325.935	0,62
1.100.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,875	15/05/2027	1.047.563	0,49
900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	895.968	0,42
850.000	Nissan Motor Co. Ltd.	2,652	17/03/2026	819.808	0,39
250.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	233.525	0,11
2.100.000	RCI Banque SA	1,125	15/01/2027	1.937.355	0,91
1.500.000	Schaeffler AG	2,875	26/03/2027	1.452.900	0,68
1.500.000	Volkswagen International Finance NV	3,750	28/09/2027	1.492.140	0,70
1.100.000	ZF Finance GmbH	2,750	25/05/2027	1.026.344	0,48
Bankwesen - 12,91%					
1.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	08/09/2027	1.072.152	0,50
1.900.000	AIB Group PLC	Variabel	04/04/2028	1.778.590	0,84
1.400.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	1.426.866	0,67
1.800.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	16/07/2028	1.844.082	0,87
1.500.000	Barclays PLC	Variabel	31/01/2027	1.458.285	0,68
1.200.000	Caixa Geral de Depositos SA	Variabel	21/09/2027	1.088.760	0,51
800.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	29/06/2027	818.968	0,38
2.500.000	Commerzbank AG	Variabel	14/09/2027	2.408.150	1,13
1.500.000	de Volksbank NV	4,625	23/11/2027	1.512.960	0,71
1.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	1.621.324	0,76
200.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	04/02/2026	189.570	0,09
800.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	08/03/2028	811.256	0,38
1.800.000	Jyske Bank AS	5,500	16/11/2027	1.864.638	0,88
800.000	NatWest Group PLC	Variabel	06/09/2028	797.240	0,37
600.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	624.936	0,29
1.400.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	1.454.138	0,68
1.800.000	Raiffeisen Bank International AG	0,050	01/09/2027	1.526.238	0,72
100.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	22/11/2025	103.263	0,05

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,23% (Fortsetzung)					
Bankwesen - 12,91% (Fortsetzung)					
1.500.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	25/08/2028	1.457.400	0,68
1.700.000	Société Générale SA	Variabel	02/12/2027	1.530.680	0,72
1.200.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	1.170.516	0,55
1.000.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	952.270	0,45
Rundfunk - 2,50%					
1.600.000	Discovery Communications LLC	1,900	19/03/2027	1.497.104	0,70
1.800.000	Netflix, Inc.	3,625	15/05/2027	1.799.208	0,85
1.150.000	Nexstar Media, Inc.	5,625	15/07/2027	999.197	0,47
1.175.000	Sirius XM Radio, Inc.	5,000	01/08/2027	1.024.737	0,48
Baumaterialien - 0,49%					
600.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	581.226	0,27
600.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	457.560	0,22
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,78%					
1.175.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	1.026.493	0,48
1.250.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	1.032.070	0,48
900.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	819.723	0,39
1.000.000	United Group BV	4,000	15/11/2027	919.390	0,43
Kapitalgüter - 0,89%					
2.100.000	Wabtec Transportation Netherlands BV	1,250	03/12/2027	1.894.431	0,89
Chemikalien - 1,14%					
1.600.000	Celanese U.S. Holdings LLC	2,125	01/03/2027	1.496.800	0,70
200.000	INEOS Finance PLC	3,375	31/03/2026	194.960	0,09
800.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,800	25/09/2026	747.128	0,35
Behälter - 2,43%					
1.700.000	Berry Global, Inc.	1,500	15/01/2027	1.558.458	0,73
900.000	Canpack SA	2,375	01/11/2027	789.241	0,37
1.700.000	DS Smith PLC	0,875	12/09/2026	1.560.702	0,73
400.000	DS Smith PLC	4,375	27/07/2027	403.228	0,19
800.000	Fiber Bidco Spa	11,000	25/10/2027	866.096	0,41
Diversifizierte Finanzdienstleister - 14,41%					
2.300.000	Aircastle Ltd.	4,250	15/06/2026	2.002.027	0,94
2.000.000	ALD SA	4,000	05/07/2027	2.003.440	0,94
2.325.000	ARES Capital Corp.	3,875	15/01/2026	2.018.773	0,95
1.500.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	1.534.665	0,72

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,23% (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 14,41% (Fortsetzung)					
1.525.000	Aviation Capital Group LLC	3,500	01/11/2027	1.254.565	0,59
2.675.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,528	18/11/2027	2.121.219	1,00
2.300.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	2.047.161	0,96
2.425.000	Blue Owl Capital Corp.	3,400	15/07/2026	2.023.885	0,95
1.000.000	CA Auto Bank SPA	4,375	08/06/2026	1.006.140	0,47
200.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	168.856	0,08
600.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	527.418	0,25
1.075.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	893.222	0,42
2.300.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	2.034.143	0,95
200.000	Intrum AB	3,000	15/09/2027	141.986	0,07
1.000.000	JAB Holdings BV	1,000	20/12/2027	899.740	0,42
900.000	Kane Bidco Ltd.	5,000	15/02/2027	859.779	0,40
1.100.000	Navient Corp.	6,750	15/06/2026	1.007.210	0,47
2.000.000	Nykredit Realkredit AS	0,375	17/01/2028	1.722.480	0,81
1.100.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	1.017.392	0,48
900.000	PEUGEOT INVEST	1,875	30/10/2026	842.481	0,40
1.100.000	Sherwood Financing PLC	4,500	15/11/2026	968.572	0,45
1.800.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	1.455.966	0,68
125.000	SoftBank Group Corp.	4,750	30/07/2025	124.694	0,06
2.200.000	UBS Group AG	Variabel	24/06/2027	2.028.466	0,95
Diverse Medien - 1,12%					
2.000.000	JCDecaux SE	2,625	24/04/2028	1.902.720	0,89
525.000	Prosus NV	1,207	19/01/2026	487.757	0,23
Energie - 5,65%					
1.100.000	Archrock Partners LP	6,875	01/04/2027	1.000.045	0,47
1.075.000	Baytex Energy Corp.	8,750	01/04/2027	1.011.315	0,47
1.125.000	Crescent Energy Finance LLC	7,250	01/05/2026	1.024.048	0,48
1.100.000	EQM Midstream Partners LP	6,500	01/07/2027	1.010.671	0,47
1.100.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	994.426	0,47
800.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	691.707	0,32
1.150.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	1.014.463	0,48
1.250.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	1.055.391	0,49
1.125.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	1.018.722	0,48
950.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	864.520	0,41
1.100.000	Vivo Energy Anlagen BV	5,125	24/09/2027	930.024	0,44
1.600.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	1.419.536	0,67
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,40%					
900.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	857.133	0,40

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,23% (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,71%					
2.100.000	Bevco Lux SARL	1,500	16/09/2027	1.935.381	0,91
700.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,750	22/07/2025	656.639	0,31
1.800.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	1,625	28/04/2028	1.637.802	0,77
1.050.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	7,000	14/05/2026	956.489	0,45
1.000.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	984.190	0,46
2.000.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	1.726.800	0,81
Glücksspiel - 1,17%					
800.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	750.500	0,35
900.000	Allwyn International AS	3,875	15/02/2027	855.000	0,40
950.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	896.135	0,42
Gesundheitswesen - 2,62%					
1.000.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,500	11/02/2027	948.690	0,45
1.000.000	Community Health Systems, Inc.	8,000	15/03/2026	887.262	0,42
1.200.000	MPT Operating Partnership LP	5,000	15/10/2027	877.348	0,41
800.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	817.912	0,38
800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	755.389	0,35
1.300.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	1.304.641	0,61
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 13,81%					
1.100.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	966.020	0,45
1.100.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	903.320	0,42
1.700.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	1.456.560	0,68
1.100.000	Carmila SA	1,625	30/05/2027	988.592	0,47
950.000	Castellum AB	0,750	04/09/2026	838.546	0,39
1.700.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	1.470.806	0,69
1.500.000	Digital Euro Finco LLC	2,500	16/01/2026	1.444.155	0,68
1.700.000	Hammerson Ireland Finance DAC	1,750	03/06/2027	1.507.373	0,71
1.825.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	1.515.310	0,71
500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	03/03/2027	380.950	0,18
1.200.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,250	01/02/2027	1.015.553	0,48
1.200.000	Logicor Financing SARL	1,625	15/07/2027	1.056.288	0,50
1.500.000	Mercialys SA	1,800	27/02/2026	1.402.470	0,66
1.600.000	NE Property BV	3,375	14/07/2027	1.467.286	0,69
1.300.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	1.166.750	0,55
1.200.000	P3 Group SARL	0,875	26/01/2026	1.099.332	0,52
1.100.000	RHP Hotel Properties LP	7,250	15/07/2028	1.024.428	0,48
975.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	898.965	0,42
1.200.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	1.007.181	0,47

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,23% (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 13,81% (Fortsetzung)					
1.200.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	1.070.676	0,50
1.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	0,625	04/05/2027	1.514.700	0,71
1.700.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	1.458.974	0,69
1.700.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	1.465.910	0,69
1.300.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	1.325.298	0,62
1.000.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	965.980	0,45
Versicherungswesen - 0,37%					
800.000	Unipol Gruppo SpA	3,500	29/11/2027	785.640	0,37
Freizeit - 1,46%					
1.100.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	1.016.240	0,48
1.200.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,375	15/07/2027	1.059.280	0,50
1.200.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	1.027.519	0,48
Metalle und Bergbau - 0,90%					
1.300.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	1.339.390	0,63
700.000	Stillwater Mining Co.	4,000	16/11/2026	568.883	0,27
Verlags- und Druckbranche - 0,84%					
2.000.000	Informa PLC	1,250	22/04/2028	1.793.500	0,84
Dienstleistungen - 4,30%					
1.000.000	Albion Financing 1 SARL	5,250	15/10/2026	989.220	0,47
700.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	683.459	0,32
1.200.000	Eurofins Scientific SE	3,750	17/07/2026	1.197.852	0,56
1.300.000	Euronet Worldwide, Inc.	1,375	22/05/2026	1.200.459	0,56
2.200.000	ISS Global AS	1,500	31/08/2027	2.006.862	0,94
550.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	537.905	0,25
1.600.000	Securitas Treasury Ireland DAC	4,250	04/04/2027	1.610.672	0,76
1.000.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	935.110	0,44
Einzelhandelsriesen - 1,64%					
1.100.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	1.008.645	0,47
1.200.000	Hanesbrands, Inc.	4,875	15/05/2026	1.044.233	0,49
1.500.000	PVH Corp.	3,125	15/12/2027	1.444.710	0,68
Technologie - 2,24%					
2.300.000	Cellnex Finance Co. SA	1,000	15/09/2027	2.060.593	0,97
1.700.000	Dell Bank International DAC	4,500	18/10/2027	1.741.412	0,82
1.000.000	TDF Infrastructure SASU	2,500	07/04/2026	961.470	0,45

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,23% (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 2,80%					
125.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	104.666	0,05
800.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	704.696	0,33
600.000	Eutelsat SA	2,250	13/07/2027	508.458	0,24
1.000.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	989.560	0,46
1.700.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.625.642	0,76
2.300.000	SES SA	0,875	04/11/2027	2.037.846	0,96
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,11%					
2.100.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	01/02/2027	1.951.929	0,92
1.100.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,625	27/11/2027	1.008.381	0,47
600.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	0,625	14/09/2028	514.782	0,24
1.100.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.020.635	0,48
Versorgungsbetriebe - 3,54%					
2.200.000	EEW Energy from Waste GmbH	0,361	30/06/2026	1.977.360	0,93
200.000	Enel Finance International NV	0,000	17/06/2027	176.686	0,08
2.000.000	FCC Aqualia SA	2,629	08/06/2027	1.918.900	0,90
1.400.000	National Grid North America, Inc.	4,151	12/09/2027	1.419.152	0,67
2.200.000	Redexis Gas Finance BV	1,875	27/04/2027	2.043.690	0,96
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 198.968.078)				202.873.125	95,23
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 198.968.078)				202.873.125	95,23
Anlagen (Kosten: EUR 198.968.078)				202.873.125	95,23

FINANZDERIVATE - (0,48)%

Devisenforwards - (0,48)%

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
17/01/2024	State Street Bank	CHF 5.096.231	EUR 5.339.467	6	47.782	0,02
17/01/2024	State Street Bank	EUR 28.827.667	USD 30.714.485	28	733.328	0,30
14/02/2024	State Street Bank	EUR 13.039.540	USD 13.969.598	3	276.556	0,13
08/12/2023	State Street Bank	EUR 14.684.654	USD 15.751.269	5	250.751	0,12
14/02/2024	State Street Bank	USD 350.191	EUR 318.826	2	1.117	0,00
17/01/2024	State Street Bank	CHF 2.285.684	EUR 2.420.372	5	(4.164)	(0,00)
14/02/2024	State Street Bank	EUR 7.280.845	USD 7.994.490	28	(23.128)	(0,00)

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,48)% (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,48)% (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
08/12/2023	State Street Bank	USD 32.603.872	EUR 30.360.900	30	(483.868)	(0,20)
14/02/2024	State Street Bank	USD 32.727.488	EUR 30.519.280	22	(618.604)	(0,29)
17/01/2024	State Street Bank	USD 47.164.676	EUR 44.337.368	28	(1.196.146)	(0,56)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.309.534	0,57
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(2.325.910)	(1,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(1.016.376)	(0,48)
Summe der Finanzderivate					(1.016.376)	(0,48)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	201.856.749	94,75
Guthaben bei Banken und Brokern	617.717	0,29
Forderungen	10.858.518	5,10
Total	213.332.984	100,14
Verbindlichkeiten	(293.076)	(0,14)
NIW	213.039.908	100,00

	30/11/2023
NIW	EUR213,039,908
NIW pro Anteilsklasse	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF1,418,985
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF4,638,424
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR37,121,970
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR117,432
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR48,937,735
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR6,180,500
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR16,343,615
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD4,921,967
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD44,512,729

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

	30/11/2023
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)	
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 24,280,842
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 11,425,159
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD6,076,481
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF1,122,990
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF564,876
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR373,704
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR780.315
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR6.456.676
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR677.745
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD4.675.636
Anzahl Anteile im Umlauf	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	13.928
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	45.582
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	359.500
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.142
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	474.387
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	60.034
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	158.307
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	47.195
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	428.997
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	232.843
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	109.384
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	58.529
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	11.000
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	5.538
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	3.667
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	7.678
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	62.741
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	6.589
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	45.049
NIW pro Anteil	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF101,88
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF101,76
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR103,26
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR102,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR103,16
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR102,95
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR103,24
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD104,29
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD103,76
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD104,28
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD104,45
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD103,82
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF102,09
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF102,00

Anlagenbestand am 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

	30/11/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR101,91
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR101,63
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR102,91
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR102,86
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD103,79

*Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	81,27
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	12,80
OTC-Derivate	0,61
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,32
Gesamtvermögen	100,00

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2023

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	22.891.493	18.251.313	(8.741.387)	(59.226.320)	43.667.662	(320.327)
Zinsertrag	8	54.774.442	35.877.185	11.030.016	389.184.429	88.222.498	6.326.160
		77.665.935	54.128.498	2.288.629	329.958.109	131.890.160	6.005.833
Aufwendungen	2, 9	(8.790.703)	(6.660.973)	(1.657.189)	(68.815.538)	(14.347.186)	(1.307.029)
Nettogewinn des Berichtsjahres		68.875.232	47.467.525	631.440	261.142.571	117.542.974	4.698.804
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(24.703.202)	(2.859.637)	(1.226.989)	(27.187.284)	(16.337.552)	(3.487.610)
Gewinn/(Verlust) des Berichtsjahres vor Quellensteuern		44.172.030	44.607.888	(595.549)	233.955.287	101.205.422	1.211.194
Abzüglich: Quellensteuer	3	(56.132)	-	-	-	-	(3.000)
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		44.115.898	44.607.888	(595.549)	233.955.287	101.205.422	1.208.194

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	19.725.075	47.862.433	83.256.125	6.295.272	10.676.350	5.509.278
Zinsertrag	8	39.610.743	52.640.362	99.034.939	9.540.915	20.782.849	18.005.811
		59.335.818	100.502.795	182.291.064	15.836.187	31.459.199	23.515.089
Aufwendungen	2, 9	(8.297.607)	(8.421.418)	(15.727.390)	(1.419.197)	(2.342.540)	(2.546.099)
Nettogewinn des Berichtsjahres		51.038.211	92.081.377	166.563.674	14.416.990	29.116.659	20.968.990
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(1.067.100)	(6.417.686)	(42.718.851)	(4.330.143)	(7.344.335)	(2.066.559)
Gewinn des Berichtsjahres vor Quellensteuern		49.971.111	85.663.691	123.844.823	10.086.847	21.772.324	18.902.431
Abzüglich: Quellensteuer	3	(260.925)	(102.812)	(3.032)	-	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		49.710.186	85.560.879	123.841.791	10.086.847	21.772.324	18.902.431

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* USD
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	899.180	514.147	14.662.827	3.604.850	1.882.806
Zinsertrag	8	13.795.542	18.833.216	46.320.489	8.247.812	3.940.060
		14.694.722	19.347.363	60.983.316	11.852.662	5.822.866
Aufwendungen	2, 9	(4.504.015)	(6.041.881)	(4.040.619)	(769.444)	(793.099)
Nettogewinn des Berichtsjahres		10.190.707	13.305.482	56.942.697	11.083.218	5.029.767
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(5.964.552)	(8.151.066)	(12.749.863)	(551.493)	-
Gewinn des Berichtsjahres vor Quellensteuern		4.226.155	5.154.416	44.192.834	10.531.725	5.029.767
Abzüglich: Quellensteuer	3	(40.847)	(55.087)	(97.479)	(12.359)	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.185.308	5.099.329	44.095.355	10.519.366	5.029.767

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt. Die in der Gesamterfolgsrechnung präsentierten Angaben zu diesem Teilfonds beziehen sich daher auf den Zeitraum vom 20. April 2023 bis zum 30. November 2023.

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(232.833.136)	(80.110.446)	(38.380.969)	(742.180.654)	(264.070.198)	(26.293.099)
Zinsertrag	8	56.911.100	29.098.779	8.159.876	309.217.285	88.590.327	5.623.286
		(175.922.036)	(51.011.667)	(30.221.093)	(432.963.369)	(175.479.871)	(20.669.813)
Aufwendungen	2, 9	(10.316.542)	(6.924.985)	(1.391.019)	(76.977.622)	(17.327.530)	(1.583.429)
Nettoverlust des Berichtsjahres		(186.238.578)	(57.936.652)	(31.612.112)	(509.940.991)	(192.807.401)	(22.253.242)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(37.842.994)	(3.497.588)	(2.303.091)	(27.682.339)	(20.486.463)	(3.784.595)
Verlust des Berichtsjahres vor Quellensteuern		(224.081.572)	(61.434.240)	(33.915.203)	(537.623.330)	(213.293.864)	(26.037.837)
Abzüglich: Quellensteuer	3	-	(597)	(805)	-	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(224.081.572)	(61.434.837)	(33.916.008)	(537.623.330)	(213.293.864)	(26.037.837)

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(213.313.700)	(251.990.873)	(514.131.730)	(143.073.327)	(130.349.685)	(37.505.222)
Zinsertrag	8	51.180.572	50.350.639	75.052.165	26.142.021	22.847.564	12.750.392
		(162.133.128)	(201.640.234)	(439.079.565)	(116.931.306)	(107.502.121)	(24.754.830)
Aufwendungen	2, 9	(11.754.649)	(9.732.103)	(15.107.340)	(2.037.496)	(2.721.495)	(2.966.692)
Nettoverlust des Berichtsjahres		(173.887.777)	(211.372.337)	(454.186.905)	(118.968.802)	(110.223.616)	(27.721.522)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(1.180.810)	(6.048.576)	(51.933.132)	(7.048.341)	(8.431.274)	(2.244.646)
Verlust des Berichtsjahres vor Quellensteuern		(175.068.587)	(217.420.913)	(506.120.037)	(126.017.143)	(118.654.890)	(29.966.168)
Abzüglich: Quellensteuer	3	-	-	-	-	(4.106)	
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(175.068.587)	(217.420.913)	(506.120.037)	(126.017.143)	(118.658.996)	(29.974.584)

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(17.404.658)	(23.087.454)	(63.168.785)	(4.626.057)
Zinsertrag	8	9.294.651	13.572.291	19.390.840	2.755.564
		(8.110.007)	(9.515.163)	(43.777.945)	(1.870.493)
Aufwendungen	2, 9	(3.355.210)	(4.729.414)	(3.090.972)	(286.451)
Nettoverlust des Berichtsjahres		(11.465.217)	(14.244.577)	(46.868.917)	(2.156.944)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(3.884.780)	(5.089.955)	(12.065.903)	-
Verlust des Berichtsjahres vor Quellensteuern		(15.349.997)	(19.334.532)	(58.934.820)	(2.156.944)
Abzüglich: Quellensteuer	3	-	-	(5.315)	(1.319)
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(15.349.997)	(19.334.532)	(58.940.135)	(2.158.263)

* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt. Die in der Gesamterfolgsrechnung präsentierten Angaben zu diesem Teilfonds beziehen sich daher auf den Zeitraum vom 28. April 2022 bis zum 30. November 2022.

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2023

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	860.098.347	574.095.597	132.676.985	10.263.897.623	1.591.010.105	165.707.318
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	282.081.091	222.853.126	95.634.857	2.832.270.378	417.534.121	68.655.056
Abzüglich: Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen	(469.675.574)	(209.102.071)	(58.804.302)	(4.948.554.090)	(806.596.550)	(95.812.955)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(187.594.483)	13.751.055	36.830.555	(2.116.283.712)	(389.062.429)	(27.157.899)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	44.115.898	44.607.888	(595.549)	233.955.287	101.205.422	1.208.194
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	716.619.762	632.454.540	168.911.991	8.381.569.198	1.303.153.098	139.757.613

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	868.740.847	1.078.998.523	2.337.704.209	161.913.025	439.938.644	305.346.096
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	52.855.967	320.836.013	621.108.673	24.093.139	36.254.515	37.565.489
Abzüglich: Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen	(609.052.372)	(616.835.483)	(923.123.474)	(58.937.148)	(249.546.821)	(50.055.222)
Nettoabnahme infolge von Anteilstransaktionen	(556.196.405)	(295.999.470)	(302.014.801)	(34.844.009)	(213.292.306)	(12.489.733)
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	49.710.186	85.560.879	123.841.791	10.086.847	21.772.324	18.902.431
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	362.254.628	868.559.932	2.159.531.199	137.155.863	248.418.662	311.758.794

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	304.303.157	407.347.086	1.212.689.357	141.856.946	-
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen					
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	1.161.270	2.641.257	626.273.204	14.679.371	211.331.890
Abzüglich: Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen	(33.092.326)	(45.055.179)	(782.801.686)	(46.375.091)	(3.321.749)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(31.931.056)	(42.413.922)	(156.528.482)	(31.695.720)	208.010.141
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.185.308	5.099.329	44.095.355	10.519.366	5.029.767
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	276.557.409	370.032.493	1.100.256.230	120.680.592	213.039.908

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt. Die im Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens präsentierten Angaben zu diesem Teilfonds beziehen sich daher auf den Zeitraum vom 20. April 2023 bis zum 30. November 2023.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2022

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	1.296.126.426	817.931.347	192.638.472	12.407.408.119	2.240.530.149	247.150.994
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	265.592.879	274.998.847	53.085.730	3.549.521.776	702.803.972	40.449.967
Abzüglich: Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen	(477.539.386)	(457.399.760)	(79.131.209)	(5.155.408.942)	(1.139.030.152)	(95.855.806)
Nettoabnahme infolge von Anteilstransaktionen	(211.946.507)	(182.400.913)	(26.045.479)	(1.605.887.166)	(436.226.180)	(55.405.839)
Abnahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(224.081.572)	(61.434.837)	(33.916.008)	(537.623.330)	(213.293.864)	(26.037.837)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	860.098.347	574.095.597	132.676.985	10.263.897.623	1.591.010.105	165.707.318

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	1.180.132.629	1.470.241.981	3.063.273.755	339.149.511	467.241.664	381.408.386
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	287.021.167	540.591.707	714.979.469	170.116.715	174.642.709	65.104.120
Abzüglich: Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen	(423.344.362)	(714.414.252)	(934.428.978)	(221.336.058)	(83.286.733)	(111.191.826)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(136.323.195)	(173.822.545)	(219.449.509)	(51.219.343)	91.355.976	(46.087.706)
Abnahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(175.068.587)	(217.420.913)	(506.120.037)	(126.017.143)	(118.658.996)	(29.974.584)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	868.740.847	1.078.998.523	2.337.704.209	161.913.025	439.938.644	305.346.096

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	181.132.028	270.512.520	1.419.420.899	-
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen				
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	150.663.556	175.100.708	856.104.302	148.542.786
Abzüglich: Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen	(12.142.430)	(18.931.610)	(1.003.895.709)	(4.527.577)
Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	138.521.126	156.169.098	(147.791.407)	144.015.209
Abnahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(15.349.997)	(19.334.532)	(58.940.135)	(2.158.263)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	304.303.157	407.347.086	1.212.689.357	141.856.946

* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt. Die im Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens präsentierten Angaben zu diesem Teilfonds beziehen sich daher auf den Zeitraum vom 28. April 2023 bis zum 30. November 2023.

Bilanz zum 30. November 2023

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		698.373.981	620.174.637	164.145.463	8.150.405.369	1.270.649.530	135.763.135
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		13.496.351	526.268	4.094.488	120.569.096	9.602.798	2.619.395
Bankguthaben	11	17.012.875	11.445.518	2.077.880	33.879.671	47.493.041	452.075
Forderungen gegenüber Brokern	11	5.267	53.416	-	380.328	3.607	282.467
Forderungen	12	16.113.812	18.693.287	4.234.968	356.422.415	51.965.496	1.738.872
Total Aktiva		745.002.286	650.893.126	174.552.799	8.661.656.879	1.379.714.472	140.855.944
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.300.685)	(1.733.735)	(3.379.796)	(51.979.690)	(6.207.333)	(680.579)
Verbindlichkeiten	13	(26.081.839)	(16.704.851)	(2.261.012)	(228.107.991)	(70.354.041)	(417.752)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(28.382.524)	(18.438.586)	(5.640.808)	(280.087.681)	(76.561.374)	(1.098.331)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		716.619.762	632.454.540	168.911.991	8.381.569.198	1.303.153.098	139.757.613

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		336.259.532	827.370.716	2.079.309.086	133.176.811	241.072.905	291.527.932
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		7.110.212	17.640.987	56.036.762	2.713.813	5.516.880	1.040.859
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	21.595
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		1.107.109	-	-	-	-	714.400
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		295.526	-	-	-	-	293.061
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		4.539	-	-	-	-	3.426.196
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		187.301	-	-	-	-	173.407
Bankguthaben	11	22.009.548	5.672.502	40.659.604	1.060.296	1.465.000	11.175.963
Forderungen gegenüber Brokern	11	16.499.646	39.888	100.017	-	-	10.740.997
Forderungen	12	34.528.329	37.375.762	103.596.643	1.856.442	4.786.605	6.501.663
Total Aktiva		418.001.742	888.099.855	2.279.702.112	138.807.362	252.841.390	325.616.073
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.358.519)	(7.062.488)	(26.363.479)	(1.088.781)	(1.107.907)	(308.675)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	(9.740)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(547.474)	-	-	-	-	(390.010)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(49.004)	-	-	-	-	(173.207)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(917.772)	-	-	-	-	(5.064.111)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(3.657.993)	-	-	-	-	(400.933)
Verbindlichkeiten	13	(2.358.519)	(7.062.488)	(26.363.479)	(1.088.781)	(1.107.907)	(308.675)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(55.747.114)	(19.539.923)	(120.170.913)	(1.651.499)	(4.422.728)	(13.857.279)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		362.254.628	868.559.932	2.159.531.199	137.155.863	248.418.662	311.758.794

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR
Aktiva						
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1					
- Anlagen zum Fair Value		260.937.621	349.499.407	1.055.137.141	116.481.303	202.873.125
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		2.145.425	2.690.758	16.390.741	2.300.210	1.309.534
Bankguthaben	11	23.902.261	30.957.661	13.248.977	487.123	617.717
Forderungen gegenüber Brokern	11	-	-	1.374.373	400.242	-
Forderungen	12	2.744.256	4.093.869	31.315.644	3.219.044	10.858.518
Total Aktiva		289.729.563	387.241.695	1.117.466.876	122.887.922	215.658.894
Passiva						
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1					
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(472.592)	(522.466)	(6.405.976)	(1.502.746)	(2.325.910)
Verbindlichkeiten	13	(12.699.562)	(16.686.736)	(10.804.670)	(704.584)	(293.076)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(13.172.154)	(17.209.202)	(17.210.646)	(2.207.330)	(2.618.986)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		276.557.409	370.032.493	1.100.256.230	120.680.592	213.039.908

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft:

VR-Mitglied

VR-Mitglied

Datum: 20. März 2024

Bilanz zum 30. November 2022

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		817.559.694	542.664.446	122.933.720	9.984.095.280	1.517.590.935	157.995.771
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		19.890.076	1.689.259	4.832.592	121.676.138	29.303.185	3.650.581
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	219.000	-	14.777.546	-	486.134
Bankguthaben	11	15.707.798	22.575.437	4.182.856	311.567.566	28.322.418	2.081.603
Forderungen gegenüber Brokern	11	508.233	564.571	-	47.084.497	3.254.602	1.922.113
Forderungen	12	15.931.485	22.843.382	3.176.132	209.280.860	39.880.306	1.932.797
Total Aktiva		869.597.286	590.556.095	135.125.300	10.688.481.887	1.618.351.446	168.068.999
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(5.457.425)	(3.205.499)	(1.947.226)	(155.926.677)	(7.790.685)	(1.544.223)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	(4.043.069)	-	(186.625)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		-	-	-	(6.811.528)	-	(102.173)
Verbindlichkeiten	13	(4.041.514)	(13.254.999)	(501.089)	(257.802.990)	(19.550.656)	(528.660)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(9.498.939)	(16.460.498)	(2.448.315)	(424.584.264)	(27.341.341)	(2.361.681)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		860.098.347	574.095.597	132.676.985	10.263.897.623	1.591.010.105	165.707.318

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		801.542.117	977.076.821	2.192.102.642	152.445.576	408.492.159	283.168.380
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		11.541.633	13.928.330	87.625.740	5.640.797	10.756.164	1.044.195
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	1.217.544	-	-	108.866
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		2.300.086	-	-	-	-	1.156.350
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		714.782	-	-	-	-	517.975
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		205.019	-	-	-	-	6.173.414
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		555.021	-	-	-	-	55.576
Bankguthaben	11	28.167.283	73.481.776	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.528
Forderungen gegenüber Brokern	11	34.524.253	32.912	4.875.831	-	-	9.051.932
Forderungen	12	40.050.409	50.917.969	83.194.170	4.289.518	6.938.529	10.323.291
Total Aktiva		919.600.603	1.115.437.808	2.410.926.422	167.190.486	447.224.424	319.970.507
Passiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:	1						
- Nicht finanzierte Kreditzusagen		(555.556)	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(14.003.515)	(16.671.931)	(31.689.420)	(2.384.617)	(4.073.139)	(873.672)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(652.184)	-	-	-	-	(655.050)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(271.361)	-	-	-	-	(303.378)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(1.125.414)	-	-	-	-	(1.430.701)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(4.364.414)	-	-	-	-	(263.784)
Verbindlichkeiten	13	(29.887.312)	(19.767.354)	(41.532.793)	(2.892.844)	(3.212.641)	(11.097.826)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(50.859.756)	(36.439.285)	(73.222.213)	(5.277.461)	(7.285.780)	(14.624.411)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		868.740.847	1.078.998.523	2.337.704.209	161.913.025	439.938.644	305.346.096

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1				
- Anlagen zum Fair Value		284.843.294	385.244.769	1.119.728.323	134.063.241
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		3.461.977	3.952.748	22.082.090	6.062.545
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	1.270.276	-
Bankguthaben	11	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030
Forderungen gegenüber Brokern	11	-	-	192.600	415.112
Forderungen	12	7.314.918	10.435.137	26.274.209	2.413.818
Total Aktiva		313.453.609	418.965.643	1.253.224.030	145.924.746
Passiva					
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1				
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(1.106.588)	(1.450.543)	(10.947.860)	(3.068.910)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	(305.607)	-
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		-	-	(340.576)	-
Verbindlichkeiten	13	(8.043.864)	(10.168.014)	(28.940.630)	(998.890)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(9.150.452)	(11.618.557)	(40.534.673)	(4.067.800)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		304.303.157	407.347.086	1.212.689.357	141.856.946

* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2023

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration High Yield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	68.819.100	47.467.525	631.440	261.142.571	117.542.974	4.695.804
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	255.184.644	(65.473.585)	(39.771.951)	1.679.053.665	295.313.681	22.232.636
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	3.236.985	(89.773)	2.170.674	(98.916.996)	18.117.035	364.878
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	327.240.729	(18.095.833)	(36.969.837)	1.841.279.240	430.973.690	27.293.318
Veränderung der Forderungen	1.815.186	(1.079.553)	(591.411)	63.634.477	7.378.589	1.867.456
Veränderung der Verbindlichkeiten	58.492	125.442	48.403	(4.304.833)	(26.864)	(5.373)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	1.873.678	(954.111)	(543.008)	59.329.644	7.351.725	1.862.083
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	329.114.407	(19.049.944)	(37.512.845)	1.900.608.884	438.325.415	29.155.401
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	146.217.294	218.866.911	95.323.199	2.763.418.739	408.566.023	68.621.171
Aufwendungen für Rücknahmen	(449.323.422)	(208.087.249)	(58.688.341)	(4.914.528.234)	(811.383.263)	(95.918.490)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(24.703.202)	(2.859.637)	(1.226.989)	(27.187.284)	(16.337.552)	(3.487.610)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(327.809.330)	7.920.025	35.407.869	(2.178.296.779)	(419.154.792)	(30.784.929)
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	1.305.077	(11.129.919)	(2.104.976)	(277.687.895)	19.170.623	(1.629.528)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	15.707.798	22.575.437	4.182.856	311.567.566	28.322.418	2.081.603
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	17.012.875	11.445.518	2.077.880	33.879.671	47.493.041	452.075
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	56.086.662	34.286.477	10.395.211	406.114.737	92.350.092	6.527.824
Gezahlte Zinsen	44.021	(28.018)	(312)	(1.118.762)	26.708	(68.052)
Gezahlte Steuern	(56.132)	-	-	-	-	(3.000)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	50.777.286	91.978.565	166.560.642	14.416.990	29.116.659	20.968.990
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	488.504.982	130.793.475	143.058.306	18.616.773	166.906.851	(7.387.260)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(6.274.272)	(13.322.100)	27.480.581	1.631.148	2.274.052	6.206.949
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	533.007.996	209.449.940	337.099.529	34.664.911	198.297.562	19.788.679
Veränderung der Forderungen	25.418.063	466.884	(434.893)	414.514	2.030.553	(2.533.273)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(713.468)	74.021	352.942	34.703	(1.541)	419.844
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	24.704.595	540.905	(81.951)	449.217	2.029.012	(2.113.429)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	557.712.591	209.990.845	337.017.578	35.114.128	200.326.574	17.675.250
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	53.712.633	337.836.254	622.411.880	24.166.263	36.998.963	37.566.668
Aufwendungen für Rücknahmen	(616.515.859)	(609.218.687)	(917.961.498)	(58.704.547)	(249.553.774)	(50.369.924)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(1.067.100)	(6.417.686)	(42.718.851)	(4.330.143)	(7.344.335)	(2.066.559)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(563.870.326)	(277.800.119)	(338.268.469)	(38.868.427)	(219.899.146)	(14.869.815)
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(6.157.735)	(67.809.274)	(1.250.891)	(3.754.299)	(19.572.572)	2.805.435
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	28.167.283	73.481.776	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.528
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	22.009.548	5.672.502	40.659.604	1.060.296	1.465.000	11.175.963
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	47.004.199	53.114.222	93.831.303	9.954.550	22.813.402	17.161.603
Gezahlte Zinsen	193.406	(6.670)	(191.992)	(97)	(16.092)	(13.727)
Gezahlte Steuern	(260.925)	(102.812)	(3.032)	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit					
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	10.149.860	13.250.395	56.845.218	11.070.859	5.029.767
Anpassungen für:					
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	28.966.297	43.729.412	32.601.476	16.507.671	(202.873.125)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	682.556	333.913	1.773.558	2.196.171	1.016.376
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	39.798.713	57.313.720	91.220.252	29.774.701	(196.826.982)
Veränderung der Forderungen	504.259	897.853	(3.604.645)	(127.199)	(2.302.036)
Veränderung der Verbindlichkeiten	180	83.716	11.061	65.835	293.076
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	504.439	981.569	(3.593.584)	(61.364)	(2.008.960)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	40.303.152	58.295.289	87.626.668	29.713.337	(198.835.942)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus Zeichnungen	3.854.636	5.975.168	637.220.596	14.878.534	202.775.408
Aufwendungen für Rücknahmen	(32.124.395)	(44.494.719)	(782.524.956)	(46.523.285)	(3.321.749)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(5.964.552)	(8.151.066)	(12.749.863)	(551.493)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(34.234.311)	(46.670.617)	(158.054.223)	(32.196.244)	199.453.659
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	6.068.841	11.624.672	(70.427.555)	(2.482.907)	617.717
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	23.902.261	30.957.661	13.248.977	487.123	617.717
Zusatzinformationen					
Erhaltene Zinsen	14.299.801	19.731.069	43.830.042	8.118.524	1.638.024
Gezahlte Zinsen	(141)	(1)	(33.748)	24.469	(15)
Gezahlte Steuern	(40.847)	(55.087)	(97.479)	(12.359)	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022

	Muzinich Americayield Fund** USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettoabnahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(186.238.578)	(58.017.650)	(31.612.917)	(510.409.951)	(192.807.401)	(22.253.242)
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	340.543.923	270.684.049	63.623.349	2.319.394.844	690.595.855	84.202.544
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(44.212.524)	1.733.164	(9.389.426)	(88.694.918)	(56.968.545)	(5.453.845)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens	110.092.821	214.399.563	22.621.006	1.720.289.975	440.819.909	56.495.457
Veränderung der Forderungen	5.863.538	2.178.294	1.008.297	(8.004.467)	4.838.613	(1.203.782)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(549.412)	(321.681)	(46.648)	3.248.642	(307.903)	34.510
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	5.314.126	1.856.613	961.649	(4.755.825)	4.530.710	(1.169.272)
Nettomittelzufluss aus Geschäftstätigkeit	115.406.947	216.256.176	23.582.655	1.715.534.150	445.350.619	55.326.185
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	326.224.447	271.710.523	54.132.348	3.558.419.136	706.558.909	40.678.756
Aufwendungen für Rücknahmen	(399.180.720)	(490.650.521)	(79.621.597)	(5.149.598.480)	(1.144.323.905)	(96.433.375)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(37.842.994)	(3.497.588)	(2.303.091)	(27.682.339)	(20.486.463)	(3.784.595)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(110.799.267)	(222.437.586)	(27.792.340)	(1.618.861.683)	(458.251.459)	(59.539.214)
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	4.607.680	(6.181.410)	(4.209.685)	96.672.467	(12.900.840)	(4.213.029)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	10.647.118	28.756.848	8.392.541	118.816.424	37.295.889	6.294.632
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	15.254.798	22.575.438	4.182.856	215.488.891	24.395.049	2.081.603
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	63.756.001	31.691.943	9.166.395	330.941.341	97.817.219	6.079.930
Gezahlte Zinsen	(-)	(189.288)	(4.718)	(1.529.525)	(433)	(52.886)
Gezahlte Steuern	-	(597)	(805)	-	-	-

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt. **Im Berichtsjahr erfolgte eine Ex-Specie-Transaktion im Muzinich Americayield Fund, von der hier nur der Baranteil berücksichtigt wurde. Siehe Erläuterung 17 für weitere Informationen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettoabnahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(173.887.777)	(211.372.337)	(454.186.905)	(118.968.802)	(110.227.722)	(27.754.060)
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	296.959.283	439.360.328	732.230.792	167.467.692	43.058.698	78.972.701
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(26.926.113)	(25.089.290)	(129.241.418)	(12.692.401)	(12.793.528)	(6.843.379)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens	96.145.393	202.898.701	148.802.469	35.806.489	(79.962.552)	44.375.262
Veränderung der Forderungen	11.326.969	5.000.172	24.203.574	1.992.054	(201.514)	(229.865)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(8.251.729)	(225.621)	(1.805.632)	(95.873)	65.050	(2.836.113)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	3.075.240	4.774.551	22.397.942	1.896.181	(136.464)	(3.065.978)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	99.220.633	207.673.252	171.200.411	37.702.670	(80.099.016)	41.309.284
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	288.500.845	522.138.115	717.981.581	171.292.620	174.786.960	66.212.309
Aufwendungen für Rücknahmen	(427.876.699)	(721.258.871)	(937.805.402)	(222.319.684)	(84.479.870)	(110.996.430)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(1.180.810)	(6.048.576)	(51.933.132)	(7.048.341)	(8.431.274)	(2.244.646)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(140.556.664)	(205.169.332)	(271.756.953)	(58.075.405)	81.875.816	(47.028.767)
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(41.336.031)	2.503.920	(100.556.542)	(20.372.735)	1.776.800	(5.719.483)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	69.503.314	70.977.856	142.467.037	25.187.330	19.260.772	13.612.165
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	28.167.283	73.481.776	41.910.495	4.814.595	21.037.572	7.892.682
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	55.799.356	55.381.746	82.226.697	28.138.614	22.685.261	13.157.055
Gezahlte Zinsen	(10.265)	(17.384)	(82.667)	(1.296)	(2.081)	(216.012)
Gezahlte Steuern	-	-	-	-	(4.106)	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit				
Nettoabnahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(11.465.217)	(14.244.577)	(46.874.232)	(2.158.263)
Anpassungen für:				
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(103.525.391)	(113.079.402)	275.191.724	(133.671.824)
Nicht realisierte Veränderung auf derivative Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(3.919.965)	(3.702.368)	(24.698.037)	(2.993.635)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens	(118.910.573)	(131.026.347)	203.619.455	(138.823.722)
Veränderung der Forderungen	(1.272.825)	(2.033.970)	2.595.311	(2.326.269)
Veränderung der Verbindlichkeiten	168.825	272.644	1.326.304	97.700
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(1.104.000)	(1.761.326)	3.921.615	(2.228.569)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(120.014.573)	(132.787.673)	207.541.070	(141.052.291)
Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus Zeichnungen	147.970.190	171.766.797	854.521.007	148.303.417
Aufwendungen für Rücknahmen	(12.338.149)	(19.615.530)	(1.007.461.188)	(4.368.096)
Ausschüttungen an Anteilhaber	(3.884.780)	(5.089.955)	(12.065.903)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	131.747.261	147.061.312	(165.006.084)	143.935.321
Nettozunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente	11.732.688	14.273.639	42.534.986	2.883.030
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	6.100.732	5.059.350	41.414.437	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	17.833.420	19.332.989	83.949.423	2.883.030
Zusatzinformationen				
Erhaltene Zinsen	8.021.826	11.937.380	21.978.010	966.659
Gezahlte Zinsen	(54.930)	(38.434)	(232.254)	-
Gezahlte Steuern	-	-	(5.315)	(1.319)

* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(i) Grundlagen der Rechnungslegung und Entsprechenserklärung

Dieser Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde gemäß den von der Europäischen Union („EU“) übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“), der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) erstellt.

Bei der Erstellung des Abschlusses gemäß IFRS muss sich der Fonds auf bestimmte wesentliche Schätzungen und Annahmen stützen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Der Verwaltungsrat der Muzinich & Co. (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist der Meinung, dass die bei der Erstellung des Abschlusses verwendeten Schätzungen angemessen und bedacht sind.

Dieser Abschluss wird nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt. Die Geschäftsleitung hat die Einschätzung der Fähigkeit des Fonds, seine Geschäfte fortzuführen, geprüft. Alle Teilfonds halten ausreichend Barmittel und Liquidität in ihren Portfolios, um ihre finanziellen Verpflichtungen während eines Zeitraums von mindestens zwölf Monaten nach Unterzeichnung des Jahresabschlusses erfüllen zu können. Daher ist die Geschäftsleitung zum Schluss gekommen, dass das Prinzip der Unternehmensfortführung für die Erstellung der Finanzausweise am besten geeignet ist und hat dieses Prinzip angewandt.

(ii) Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und ab der am 1. Dezember 2022 beginnenden Berichtsperiode wirksam sind.

Mehrere neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen sind ab der am 1. Dezember 2022 beginnenden Berichtsperiode wirksam. Die nachfolgend aufgeführten neuen Standards, Änderungen und Auslegungen haben den Jahresabschluss des Fonds nicht wesentlich beeinflusst:

- Belastende Verträge – Kosten für die Erfüllung eines Vertrages (Änderungen an IAS 37)
- Sachanlagen: Einnahmen vor der beabsichtigten Nutzung (Änderungen an IAS 16).
- Verweis auf das Rahmenkonzept (Änderungen an IFRS 3).
- Jährliche Verbesserungen an den IFRS - Zyklus 2018-2020

(iii) Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden, aber für das am 1. Dezember 2022 beginnende Berichtsjahr nicht wirksam sind

Mehrere neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen sind für die am 1. Dezember 2022 beginnende Berichtsperiode nicht wirksam und wurden bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht frühzeitig angewendet. Die nachfolgend aufgeführten neuen Standards, Änderungen und Auslegungen dürften den Jahresabschluss des Fonds nicht wesentlich beeinflussen:

- Angabe von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Änderungen an IAS 1 und am IFRS-Leitliniendokument 2).
- Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen (Änderungen an IAS 8).
- Latente Steuern, die sich auf Vermögenswerte und Schulden beziehen, die aus einer einzigen Transaktion entstehen (Änderungen an IAS 12).
- Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig (Änderungen an IAS 1).
- Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-leaseback-Transaktion (Änderungen an IFRS 16).
- IFRS 17 Versicherungsverträge.
- Internationale Steuerreform – Säule-2-Modellregeln (Änderungen an IAS 12).
- Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen (Änderungen an IAS 7 und IFRS 7).
- IFRS S1 – Allgemeine Vorschriften für die Angabe von nachhaltigkeitsbezogenen Finanzinformationen.
- IFRS S2 – Klimabezogene Angaben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente

Ansatz und erstmalige Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden erstmals am Handelsdatum in der Bilanz angesetzt, d. h. am Datum, an welchem der Fonds zur Vertragspartei der Instrumente wird. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an dem Datum erfasst, an dem sie entstanden sind. Ab diesem Datum werden sämtliche Gewinne und Verluste durch Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Transaktionskosten werden bei Entstehen in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Transaktionskosten für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden unmittelbar als Aufwand angesetzt, während sie für andere Finanzinstrumente abgeschrieben werden.

Klassifizierung und Folgebewertung

(a) Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte

Nach IFRS 9 werden alle Finanzinstrumente des Anlagenportfolios als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert. Bei der Folgebewertung werden die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts aller erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Instrumente in der Gesamterfolgsrechnung erfasst.

Finanzinstrumente, die als „zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente“ klassifiziert wurden, sind gemäß IFRS 9 so klassifiziert:

- Finanzinstrumente, die gegenwärtig dieser Kategorie zugeteilt werden, weil sie in Übereinstimmung mit einer dokumentierten Anlagestrategie auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts verwaltet werden. Demgemäß müssen diese Finanzinstrumente nach IFRS 9 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.
- Bei den Finanzinstrumenten, die gegenwärtig zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, handelt es sich um Barguthaben und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit Ausnahme von Finanzinstrumenten, die als „zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente“ klassifiziert und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Diese Instrumente erfüllen das SPPI-Kriterium (nur Zinserträge und Rückzahlung des Nominalwerts) und werden nach dem Geschäftsmodell Halten zur Vereinnahmung der vertraglichen Kapitalströme („hold-to-collect“) gehalten. Daher werden sie unter IFRS 9 weiterhin zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

IFRS 9 verwendet ein vorausschauendes Modell zur Berechnung von erwarteten Kreditausfällen (expected credit loss, „ECL“). Dies wird in beträchtlichem Ausmaß Einschätzungen darüber erfordern, wie veränderte Wirtschaftsfaktoren die erwarteten Kreditausfälle beeinflussen. Diese Einschätzungen erfolgen wahrscheinlichkeitsgewichtet. Das neue Wertberichtigungsmodell gilt für zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, mit Ausnahme von Anlagen in Beteiligungsinstrumenten.

Nach Einschätzung des Fonds haben die Änderungen des Wertberichtigungsmodells keinen wesentlichen Einfluss auf die finanziellen Vermögenswerte des Fonds, und zwar aus folgenden Gründen:

- die Mehrheit der finanziellen Vermögenswerte wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und solche Instrumente müssen nicht wertberichtigt werden; und
- die zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzten finanziellen Vermögenswerte haben kurze Laufzeiten (maximal 12 Monate), eine ausgezeichnete Bonität und/oder sind hoch besichert. Daher hatte die Anwendung des Modells zur Berechnung der erwarteten Kreditausfälle keine Auswirkungen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Klassifizierung und Folgebewertung (Fortsetzung)

(a) Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beim erstmaligen Ansatz klassifiziert der Fonds finanzielle Vermögenswerte entweder als zu fortgeführten Anschaffungskosten oder als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Ein finanzieller Vermögenswert wird zu fortlaufenden Anschaffungskosten angesetzt, wenn er nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert wurde und die folgenden beiden Bedingungen erfüllt:

- Er wird nach dem Geschäftsmodell „Halten zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme“ gehalten; und
- die Vertragsbedingungen schreiben für festgelegte Zeitpunkte Zahlungsströme vor, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen darstellen (SPPI).

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte des Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Beurteilung des Geschäftsmodells

Bei der Beurteilung der Ziele eines Geschäftsmodells, nach dessen Maßgabe ein finanzieller Vermögenswert gehalten wird, berücksichtigt der Fonds alle maßgeblichen Informationen über die Führung der Geschäfte, unter anderem:

- Die dokumentierte Anlagestrategie und ihre Umsetzung in der Praxis. Dies umfasst die Frage, ob die Anlagestrategie sich auf die Erwirtschaftung vertraglich vereinbarter Zinserträge, die Beibehaltung einer bestimmten Zinsstruktur, die Abstimmung der Laufzeit der finanziellen Vermögenswerte mit der Laufzeit der entsprechenden Verbindlichkeiten oder zu erwarteter Barmittelabflüsse oder die Realisierung von Zahlungsströmen durch den Verkauf von Vermögenswerten konzentriert;
- Die Art und Weise, wie die Wertentwicklung des Portfolios beurteilt und der Geschäftsleitung des Fonds mitgeteilt wird;
- Die Risiken, die den Erfolg des Geschäftsmodells (und die Wertentwicklung der in seinem Rahmen gehaltenen finanziellen Vermögenswerte) beeinflussen, und wie diese Risiken gesteuert werden;
- Die Art und Weise der Vergütung des Anlageverwalters (z.B. ob die Vergütung auf dem beizulegenden Zeitwert des verwalteten Vermögens oder den vereinnahmten vertraglichen Zahlungsströmen beruht); und
- Die Häufigkeit, den Umfang und den Zeitpunkt der Verkäufe finanzieller Vermögenswerte in vorhergehenden Perioden, die Gründe für solche Verkäufe und die Erwartungen bezüglich künftiger Verkäufe.

Übertragungen finanzieller Vermögenswerte an Dritte im Zuge von Transaktionen, die die Voraussetzungen für eine Ausbuchung nicht erfüllen, werden zu diesem Zweck nicht als Verkäufe angesehen und die betreffenden Vermögenswerte werden weiterhin vom Fonds angesetzt.

Der Fonds wendet zwei Geschäftsmodelle an:

- Halten zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme („hold-to-collect“): Dieses Modell betrifft Barmittel bei Banken, bei Brokern hinterlegte Summen, Forderungen aus Anteilszeichnungen, Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter, Forderungen aus verkauften Anlagen, Zinsforderungen und sonstige Forderungen. Solche finanziellen Vermögenswerte werden gehalten, um die vertraglichen Zahlungsströme zu vereinnahmen.
- Das andere Geschäftsmodell: Es betrifft Schuldtitel (mit Ausnahme der vom Geldmarktfonds gehaltenen finanziellen Vermögenswerte - siehe unten), Aktien, Anlagen in nicht börsengehandelten offenen Anlagefonds und außerbörsliches privates Beteiligungskapital. Solche finanziellen Vermögenswerte werden auf Fair-Value-Basis verwaltet, ihre Wertentwicklung wird anhand des beizulegenden Zeitwerts beurteilt, und es werden häufige Verkäufe getätigt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Klassifizierung und Folgebewertung (Fortsetzung)

(a) Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beurteilung der vertraglichen Zahlungsströme nach dem SPPI-Kriterium

Zum Zweck dieser Beurteilung wird „Nominalwert“ als der beizulegende Zeitwert des finanziellen Vermögenswerts beim erstmaligen Ansatz definiert. „Zinsen“ werden definiert als Gegenleistung für den Zeitwert des Geldes, das Ausfallrisiko, dem der noch ausstehende Nominalwert in einem bestimmten Zeitraum ausgesetzt ist, und die anderen grundsätzlichen mit Leihgeschäften verbundenen Risiken und Kosten (z.B. Liquiditätsrisiko und Verwaltungskosten) zuzüglich einer Gewinnmarge.

Um festzustellen, ob die vertraglichen Zahlungsströme dem SPPI-Kriterium entsprechen, untersucht der Fonds die Vertragsbedingungen des Instruments. Dabei ist auch abzuklären, ob der finanzielle Vermögenswert eine Vertragsbedingung enthält, der zufolge sich der Zeitpunkt oder der Betrag der vertraglichen Zahlungsströme so ändern könnten, dass das SPPI-Kriterium nicht erfüllt ist. Bei der Beurteilung berücksichtigt der Fonds:

- Unvorhergesehene Ereignisse, die den Betrag oder den Zeitpunkt von Zahlungsströmen ändern könnten;
- Hebeleffekte;
- Vorzeitige Rückzahlung und Laufzeitverlängerung;
- Bedingungen, die den Anspruch des Fonds auf Zahlungsströme aus bestimmten Vermögenswerten beschränken (z. B. beim Verzicht auf einen Rückgriff); und
- Eigenschaften, die die Gegenleistung für den Zeitwert des Geldes verändern (z.B. regelmäßige Zinsanpassungen).

Umklassifizierungen

Finanzielle Vermögenswerte werden anlässlich ihrer Folgebewertung nicht umklassifiziert, es sei denn, der Fonds ändert sein Geschäftsmodell für die Verwaltung finanzieller Vermögenswerte. In diesem Fall werden alle betroffenen finanziellen Vermögenswerte zum ersten Tag der neuen Berichtsperiode nach der Änderung des Geschäftsmodells umklassifiziert.

(b) Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Diese Vermögenswerte werden bei der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Nettogewinne und -verluste, einschließlich sämtlicher Zins- oder Dividendenerträge und -forderungen sowie Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Diese Vermögenswerte werden bei der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten nach der Effektivzinsmethode bewertet. Etwaige Zinserträge sowie Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Etwaige Wertberichtigungen und Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung werden ebenfalls in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Barmittel bei Banken, bei Brokern hinterlegte Summen, Forderungen aus Anteilszeichnungen, Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter, Forderungen für verkaufte Anlagen, Zinsforderungen und sonstige Forderungen gehören ebenfalls zu dieser Kategorie.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Klassifizierung und Folgebewertung (Fortsetzung)

(c) Finanzielle Verbindlichkeiten - Klassifizierung, Folgebewertung und Gewinne und Verluste

Finanzielle Verbindlichkeiten werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet oder als zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet klassifiziert. Finanzielle Verbindlichkeiten, die als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert sind, Derivate sind oder beim erstmaligen Ansatz als solche ausgewiesen werden, werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet und Nettogewinne und -verluste, darunter sämtliche Zinsaufwendungen, werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten werden bei der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten nach der Effektivzinsmethode bewertet. Zinsaufwendungen und Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Etwaige Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung werden ebenfalls in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:

- Zu Handelszwecken gehalten: Finanzderivate.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:

- Dazu gehören Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, zahlbare Rücknahmeerlöse, Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen, sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Aufwendungen.

Ansatz, Ausbuchung und Bewertung

Gewöhnliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden zum Handelstag verbucht, d. h. an dem Tag, an dem sich die Teilfonds zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichten. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert verbucht. Die Transaktionskosten werden periodengerecht in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen (siehe Erläuterung 1 (xvii)).

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn der Anspruch auf Erhalt von Zahlungsströmen aus den Anlagen verfällt oder wenn die Teilfonds alle Risiken und jeden Nutzen aus dem Eigentum übertragen haben und ein realisierter Gewinn oder Verlust erfasst wird. Realisierte Gewinne und Verluste werden als Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

In der Folgebewertung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und die beim Verkauf von zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten realisierten Gewinne und Verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Zinsen auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Schuldtitel werden in der Gesamterfolgsrechnung zu den effektiven Sätzen im Zinsertrag ausgewiesen.

Alle Wertpapiere werden an einem geregelten Markt gehandelt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(v) Bewertung der Wertpapiere

Anlagen in Schuldtiteln und börsengehandelten Fonds (ETF) werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Für Long-Positionen in Wertpapieren wird der notierte Marktpreis als beizulegender Zeitwert verwendet. Die Teilfonds sind keine Short-Positionen in Wertpapieren eingegangen. Anlagen, die normalerweise nicht an einer anerkannten Börse oder nach den Regeln eines anerkannten Marktes notiert oder gehandelt werden, werden zu ihrem mutmaßlichen Veräußerungswert angesetzt, den die Verwaltungsgesellschaft mit der Genehmigung von State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) nach bestem Wissen und Gewissen und in Absprache mit Muzinich & Co. Limited (der „Anlageverwalter“) ermittelt, und der von der Verwahrstelle genehmigt werden muss.

Bei Anlagen in Anlagefonds wird der beizulegende Zeitwert der vom jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile anhand der von den zugrundeliegenden Anlagefonds veröffentlichten Bewertungen (veröffentlichter NIW) ermittelt.

(vi) Devisenforwards

Der Wert der offenen Devisenforwards entspricht der Differenz aus dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Terminkurs, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte. Gewinne und Verluste aus offenen Devisenforwards werden in der Bilanz als nicht realisierter Nettogewinn oder als nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards erfasst und im Anlagenbestand des betreffenden Teilfonds ausgewiesen.

Die gehaltenen Devisenforwards sind OTC-Derivate.

(vii) Swaps

Einige Teilfonds können Swap-Vereinbarungen abschließen. Ein Swap ist eine Vereinbarung, mit welcher der Ertrag eines Instruments gegen den Ertrag eines anderen Instruments eingetauscht wird.

Derivate wie Zinsswaps werden für Handelszwecke eingesetzt. Zinsswaps werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert am Abschlusstag bewertet. In der Folgebewertung werden sie zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Der beizulegende Zeitwert wird von Gegenparteien eingeholt oder anhand der notierten Preise an aktiven Märkten, einschließlich kürzlich abgeschlossener Geschäfte bestimmt, sowie durch Bewertungstechniken, die sich je nach Fall auf Discounted-Cashflow- und Optionspreismodelle stützen.

Bei einem Kreditausfallswap (CDS) leistet die eine Partei eine Reihe von Zahlungen an die andere Partei und erhält im Gegenzug Anspruch auf einen bestimmten Ertrag, falls eine Drittpartei ihre Zahlungsverpflichtung nicht erfüllt. Der Teilfonds kann Kreditausfallswaps einsetzen, um sich bis zu einem gewissen Grad gegen Zahlungsausfälle staatlicher und privater Emittenten zu schützen (d. h. das mit einem Engagement in einer Emission verbundene Risiko zu mindern).

Tritt ein Teilfonds als Sicherungsgeber auf (d. h. er verkauft einen Kreditschutz), so entspricht sein maximales Risiko dem Nominalbetrag des Kreditausfallswaps. Bei Kreditausfallswaps auf staatliche und private Emittenten kann ein Kreditereignis z. B. durch Insolvenz, Zahlungsausfall, vorzeitige Fälligkeit, Ablehnung der Verbindlichkeit, Zahlungsaufschub oder Umschuldung ausgelöst werden. Der Anlageverwalter überwacht im Rahmen seiner laufenden Einschätzung der Zahlungs- und Erfüllungsrisiken verschiedene Faktoren, wie Kreditratings, voraussichtlicher Cashflow, Marktaktivität, Marktstimmung und Bewertung. Die Verwahrstelle kann für Swap-Vereinbarungen die vertraglich vereinbarten Barmittel oder Wertpapiere als Sicherheiten zur Seite legen.

Werden Kreditausfallswaps als Sicherungsnehmer eingesetzt, erhält der betreffende Teilfonds eine Ausgleichszahlung, falls ein bestimmtes Kreditereignis eintritt. Werden Kreditausfallswaps als Sicherungsgeber eingesetzt, hat der betreffende Teilfonds eine Ausgleichszahlung zu leisten, falls ein bestimmtes Kreditereignis eintritt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(vii) Swaps (Fortsetzung)

Swaps (inkl. CDS) werden täglich anhand von standardisierten Modellen, die Preisquotes von Market Makern verwenden, neu bewertet und etwaige Wertveränderungen werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Die im Rahmen von Swap-Vereinbarungen erhaltenen oder geleisteten Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Gewinne und Verluste werden bei Auflösung der Swap-Vereinbarung realisiert. Solche Finanzinstrumente werden nicht aktiv an Börsen gehandelt. Die solchen Instrumenten zugeschriebenen Werte basieren auf den besten verfügbaren Informationen und können aufgrund der Ungewissheit bei der Bewertung erheblich von den Werten abweichen, die realisiert worden wären, wenn ein regelmäßiger Markt für diese Instrumente existiert hätte. Der Abschluss solcher Vereinbarungen ist in unterschiedlichem Ausmaß mit Kredit-, Rechts-, Markt- und Dokumentationsrisiken verbunden, welche die in der Gesamterfolgsrechnung berücksichtigten Beträge überschreiten können. Diese Risiken umfassen auch die Möglichkeit, dass es keinen liquiden Markt für solche Vereinbarungen gibt, dass die Gegenparteien solcher Vereinbarungen ihre Verpflichtungen nicht erfüllen oder sich über die Auslegung der Vertragsbedingungen nicht einig sind oder dass sich die dem Geschäft zugrunde liegenden Zinssätze, Indizes oder Wertpapiere ungünstig verändern.

Bei einem Total Return Swap zahlt die eine Partei der anderen die Gesamrendite (Erträge und Wertsteigerungen) eines bestimmten Vermögenswerts (Referenzaktivum oder Basiswert) und erhält variable Zahlungsströme, die meist auf einem Referenzsatz zuzüglich einer Zinsspanne basieren. Die Gesamrendite (Total Return) umfasst die Summe der Zinszahlungen, Dividenden, Gebühreneinzahlungen sowie alle Zahlungen infolge von Wertveränderungen des Basiswerts. Zahlungen infolge von Wertveränderungen entsprechen der Wertsteigerung (oder Wertminderung) des zum Marktwert neu bewerteten Basiswerts. Bei einer Nettowertminderung (d.h. einer negativen Gesamrendite) erfolgt eine Zahlung an den Sicherungsnehmer. Bei Total Return Swaps kann die vorzeitige Kündigung bei Eintreten eines oder mehrerer bestimmter Ereignisse in Bezug auf den Basiswert vereinbart werden.

Um das Gegenparteiisiko aus Swap-Geschäften zu mindern, schließt der betreffende Teilfonds nur mit erstklassigen Finanzinstituten Swap-Kontrakte ab, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind, und beachtet dabei die Standardbedingungen der International Securities Dealers Association.

Die gehaltenen Swaps sind OTC-Derivate.

(viii) Optionen

Bei der Ermittlung des realisierten Gewinns oder Verlusts werden die beim Kauf von ausgeübten Put-Optionen gezahlten Prämien vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers abgezogen. Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der erworbenen Wertpapiere oder Fremdwährungen werden die beim Kauf von ausgeübten Call-Optionen gezahlten Prämien berücksichtigt. Die beim Kauf von nicht ausgeübten Optionen gezahlten Prämien werden als realisierte Verluste ausgewiesen.

Die beim Verkauf von Call-Optionen, die ausgeübt wurden, erhaltenen Prämien werden bei der Ermittlung des realisierten Gewinns oder Verlusts zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrundeliegenden Fremdwährung hinzugerechnet. Die beim Verkauf von Put-Optionen, die ausgeübt wurden, erhaltenen Prämien werden bei der Ermittlung des ursprünglichen beizulegenden Zeitwerts der erworbenen Wertpapiere oder Fremdwährungen berücksichtigt. Die für verkaufte Optionen, die unausgeübt verfallen, eingenommenen Prämien werden als realisierte Gewinne angesetzt. Der Fonds darf keine ungedeckten Optionen verkaufen.

Die gehaltenen Optionen sind an einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(ix) Swaptions

Eine Swaption ist eine Option, die dem Käufer das Recht, nicht aber die Verpflichtung überträgt, zu im Voraus vereinbarten Bedingungen in einen zugrunde liegenden Swap einzutreten. Bei einer Payer-Swaption hat der Käufer das Recht, in einen Swap einzutreten, in dem er einen festen Zinssatz zahlt und einen variablen Zinssatz erhält. Bei einer Receiver-Swaption hat der Käufer das Recht, in einen Swap einzutreten, in dem er einen variablen Zinssatz zahlt und einen festen Zinssatz erhält.

Die beim Kauf von nicht ausgeübten Swaptions gezahlten Prämien werden zum Verfalldatum als realisierte Verluste ausgewiesen. Wird eine Payer-Swaption ausgeübt, wird die Prämie vom Erlös aus dem zugrunde liegenden Swap abgezogen, um zu ermitteln, ob der betreffende Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust erwirtschaftet hat. Wird eine Receiver-Swaption ausgeübt, wird die Prämie zur Kostenbasis der variabel verzinslichen Anlage, die „geswappt“ wurde, hinzugefügt.

Wenn eine Swaption verkauft wird, wird der Betrag der vom betreffenden Teilfonds eingenommenen Prämie als Verbindlichkeit angesetzt und in der Folge an den aktuellen Marktwert der verkauften Swaption angepasst. Die für verkaufte Swaptions, die unausgeübt verfallen, eingenommenen Prämien werden vom betreffenden Teilfonds am Verfalltermin als realisierte Gewinne angesetzt. Wird eine verkaufte Swaption ausgeübt, wird die Prämie zum Erlös aus dem zugrunde liegenden Swap hinzugefügt, um zu ermitteln, ob der betreffende Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust erwirtschaftet hat.

Die gehaltenen Swaptions sind an einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate.

(x) Darlehen

Anlagen in Darlehen können entweder in Form von Beteiligungen an Darlehen oder in Form von Abtretungen aller oder eines Teils von Darlehen von Dritten getätigt werden. Darlehen werden oft von einer Bank oder einem anderen Finanzinstitut verwaltet, die/das als Vertreter aller Inhaber fungiert. Der Vertreter verwaltet die im Darlehensvertrag festgelegten Darlehensbedingungen. Wenn sie eine Beteiligung an einem Darlehen erwerben, haben die Teilfonds (i) nur gegenüber der Partei, von der sie die Beteiligung erworben haben, Anspruch auf Kapital- und Zinszahlungen sowie auf Gebühren, welche dieser Partei zustehen, vorausgesetzt, dass diese Partei vom Kreditnehmer entsprechende Zahlungen erhalten hat, und (ii) in der Regel kein Recht darauf, die Erfüllung der Darlehensbedingungen durch den Kreditnehmer zu erzwingen oder über Belange, die den Darlehensvertrag betreffen, abzustimmen.

Daher können die Teilfonds in Bezug auf die Partei, von der sie die Darlehensbeteiligung erworben haben, sowie in Bezug auf den Kreditnehmer einem Kreditrisiko ausgesetzt sein und haben womöglich nur ein sehr beschränktes Mitbestimmungsrecht bei Änderungen der Darlehensbedingungen. Erwirbt ein Teilfonds abgetretene Darlehensforderungen, erhält er damit in der Regel direkt gegenüber dem Darlehensschuldner durchsetzbare Rechte.

(xi) Nicht finanzierte Kreditzusagen

Eine nicht finanzierte Kreditzusage entsteht, wenn der Fonds sich zum Kauf eines Kreditaktivums verpflichtet hat, aber am Ende der Rechnungsperiode weniger als 100 % seiner Zusage erfüllt hat. Der am Ende der Rechnungsperiode noch ausstehende Prozentsatz stellt die nicht finanzierte Kreditzusage dar und wird als solcher im Anlagenbestand und als Verbindlichkeit in der Bilanz ausgewiesen. Der zugesagte Betrag wird als Vermögenswert im Bilanzposten „Anlagen zum Fair Value“ und unter den Krediten im Anlagenbestand ausgewiesen.

(xii) Verbuchung von Erträgen

Zinserträge auf Barmittel werden nach der Effektivzinsmethode verbucht.

Bei der Berechnung des Effektivzinses schätzen die Teilfonds die zukünftigen Zahlungsströme unter Berücksichtigung aller vertraglichen Bedingungen des Finanzinstrumentes mit Ausnahme von zukünftigen Kreditausfällen. Bei der Effektivzinsmethode werden die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit ermittelt und die Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen periodengerecht erfasst.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(xii) Verbuchung von Erträgen

Die beim Verkauf von Anlagen realisierten Gewinne und Verluste werden anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten der Anlagen ermittelt und in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn bzw. Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen des Berichtsjahres werden in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten werden aus der Differenz zwischen dem vertraglich festgelegten Preis und dem Preis, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte, errechnet. Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

(xii) Fremdwährungsumrechnung

Gemäß IAS 21 („Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“) werden die in den Einzelabschlüssen der Teilfonds ausgewiesenen Posten in der Währung des primären Wirtschaftsraumes, in dem sie tätig sind, angesetzt (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung wird für jeden Teilfonds individuell festgelegt. Bei der Bewertung nach IAS 21 entspricht die Basiswährung bei allen Teilfonds der funktionalen Währung.

Die im Abschluss des Fonds erfassten Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds bewertet, in dem der Teilfonds seine Geschäfte tätigt (die „funktionale Währung“).

Funktionale Währung (und Darstellungswährung) der Teilfonds ist der US-Dollar (USD), außer beim Muzinich Europeyield Fund, beim Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, beim Muzinich Sustainable Credit Fund, beim Muzinich European Credit Alpha Fund, beim Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund, beim Muzinich High Yield Bond 2024 Fund und beim Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund, die den Euro als funktionale Währung (und Darstellungswährung) verwenden.

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich Anlagen, werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung des entsprechenden Teilfonds umgerechnet. Geschäftsvorgänge in Fremdwährungen werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste aus der Umrechnung der Einstandskosten von Anlagen werden in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Wechselkursgewinne und -verluste aus der Umrechnung anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die zum Ende des Berichtsjahres verwendeten Wechselkurse finden Sie in Erläuterung 15.

(xiii) Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen

Die Verbindlichkeit gegenüber den Anteilinhabern wird im Bilanzposten „Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen“ ausgewiesen und wird anhand des nach Abzug aller sonstigen Verbindlichkeiten verbleibenden Restvermögens des betreffenden Teilfonds ermittelt. Die Preise, zu denen Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden können, werden anhand des NIW des betreffenden Teilfonds ermittelt, der täglich nach Maßgabe des Prospekts und des Treuhandvertrags berechnet wird.

(xiv) Aufwendungen

Aufwendungen, einschließlich Anlageverwaltungs- und Verwahrgebühren, werden in der Gesamterfolgsrechnung nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung erfasst. Gebühren und Aufwendungen, die einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden diesem belastet und die übrigen Aufwendungen werden im Verhältnis zum Nettovermögen jedes Teilfonds auf alle Teilfonds verteilt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(xv) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Die Verwaltungsgesellschaft macht zukunftsbezogene Schätzungen und Annahmen. Die Schätzungen und zugehörigen Annahmen basieren auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den Umständen für angemessen gehalten werden, wobei die sich daraus ergebenden Parameter die Grundlage für Beurteilungen bezüglich der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die nicht ohne Weiteres aus anderen Quellen zu ermitteln sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen und Annahmen werden kontinuierlich revidiert. Korrekturen von Schätzungen werden, sofern sie nur ein Jahr betreffen, in dem Jahr verbucht, in dem die Schätzung korrigiert wird, oder, wenn die Korrektur mehrere Jahre betrifft, im Jahr der Korrektur und in den betroffenen Folgejahren. Die sich daraus für die Buchhaltung ergebenden Schätzwerte können von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen.

(a) Beurteilung

Informationen zu bei der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen angewandten Beurteilungen, welche sich am stärksten auf die in den Finanzausweisen des Fonds dargelegten Beträge auswirken, finden Sie im Anhang zum Abschluss in der Erläuterung 1 (iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente sowie in der Erläuterung 1 (xviii) Funktionale Währung und Berichtswährung.

(b) Unsicherheiten bei Annahmen und Schätzungen

Informationen zu Schätzungen und Annahmen, bei denen eine erhebliche Gefahr besteht, dass es innerhalb der Geschäftsjahre zum 30. November 2023 und zum 30. November 2022 zu wesentlichen Anpassungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten kommt, sind in Erläuterung 18 aufgeführt und beziehen sich auf die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten mit wesentlichen nicht beobachtbaren Bewertungsparametern.

(xvi) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die direkt mit dem Kauf, der Ausgabe oder dem Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit entstehen. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Finanzinstrument nicht gekauft, ausgegeben oder verkauft worden wäre.

Die beim Kauf und Verkauf von Anleihen und Finanzderivaten anfallenden Transaktionskosten werden am Kauf- bzw. Verkaufsdatum des betreffenden Instruments als Aufwand erfasst.

Die Transaktionskosten werden in den Erläuterungen 2 und 9 zum Jahresabschluss separat ausgewiesen.

(xvii) Ausschüttungen

Etwaige erklärte Ausschüttungen werden ausschließlich aus dem Nettoanlagenertrag eines Teilfonds gezahlt. Dividenden mit einem Ex-Datum im Berichtsjahr werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen. Bei thesaurierenden Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen vorgenommen. Erträge und Gewinne, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzurechnen sind, werden im entsprechenden Teilfonds zugunsten der Anteilinhaber der betreffenden Anteilsklasse wiederangelegt und widerspiegeln sich im NIW der betreffenden thesaurierenden Anteilsklasse. Nähere Angaben zu den im Geschäftsjahr zum 30. November 2023 gezahlten Ausschüttungen finden Sie in Erläuterung 10.

(xviii) Barmittel und Baräquivalente

Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Kassenbestände und andere kurzfristige Anlagen an aktiven Märkten mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten sowie Kontokorrentkredite. Alle Beträge sind nur unwesentlichen Schwankungen des beizulegenden Zeitwerts ausgesetzt. Alle Barmittel und Baräquivalente sind bei der Verwahrstelle hinterlegt, deren Muttergesellschaft State Street Bank and Trust Company über eine langfristige Bonitätsbewertung von AA- verfügt (30. November 2022: AA-).

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(xx) Barmittel und Barmitteläquivalente (Fortsetzung)

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Fonds für jeden seiner Teilfonds in Übereinstimmung mit den Vorschriften der irischen Zentralbank über ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen (wie nachstehend definiert) verfügt. Ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen ist ein Konto im Namen des Fonds, über das Zeichnungsgelder, Rücknahmeerlöse und allfällige Dividendenerträge für die Teilfonds abgewickelt werden. Die Geldbeträge auf Zahlungsabwicklungskonten für Zeichnungen und Rücknahmen werden als Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds betrachtet.

In Bezug auf vom Fonds im Namen eines Teilfonds auf einem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen gehaltene Geldbeträge gelten Anleger als ungesicherte Gläubiger des Teilfonds, wenn im Falle der Insolvenz dieses Teilfonds (oder eines anderen Teilfonds des Fonds) Ansprüche auf die Geldbeträge auf dem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen entstehen.

2. Wichtige Verträge

Verwaltungsgesellschaft

Muzinich & Co. (Ireland) Limited wurde zu der nach Treuhandvertrag vorgeschriebenen Verwaltungsgesellschaft des Fonds bestellt. Die erhobenen Verwaltungsgebühren dürfen den in der nachstehenden Tabelle aufgeführten maximalen Jahressatz nicht überschreiten:

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,80%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,80%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,50%

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,80%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,80%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,55%
	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile		1,00%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile		1,80%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile		1,50%
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile		0,55%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile		1,00%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile		1,00%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile		0,55%
Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile		0,85%
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile		0,55%
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile		0,55%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile		1,00%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile		1,50%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund		Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,75%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,15%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,75%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	0,75%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	0,90%
	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,15%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,75%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	0,75%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	0,75%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	1,15%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	0,45%
	Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	0,75%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,45%
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,15%
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,15%
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,75%
	Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	0,75%
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,45%
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	0,45%	
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,45%	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,45%	
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,15%	

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,75%
	Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	0,75%
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	0,75%
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	0,80%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,80%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,50%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,80%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,40%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,50%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,80%
	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,50%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,80%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	0,50%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,80%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,50%
	Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	0,50%
	Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,80%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,60%
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,40%
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,40%
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,10%	
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,50%	
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,80%	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,60%	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,10%	
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,50%	

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Sustainable Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,50%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,70%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,50%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,40%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,70%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,35%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,50%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,40%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,40%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,70%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,50%
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,10%
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,40%
	Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile		1,50%
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile		1,15%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile		2,00%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile		1,50%
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile		1,50%
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile		1,50%
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile		0,65%
Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile		1,15%
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile		0,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile		1,50%
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile		1,50%

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr	
Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,80%	
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,50%	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,80%	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,45%	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,10%	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,50%	
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,50%	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,80%	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,50%	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,80%	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,50%	
	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,80%	
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,45%	
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,10%	
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,50%	
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,60%	
	Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	1,10%	
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,10%	
	Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	1,35%
		Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	entfällt
		Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	0,65%
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile		0,65%	
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile		1,35%	
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile		0,55%	
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile		0,29%	
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile		0,65%	
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile		0,55%	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile		1,05%	
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile		0,65%	
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile		0,65%	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile		0,65%	
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile		1,80%	
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile		1,35%	
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile		0,55%	

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,29%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,35%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	entfällt
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,05%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,25%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,29%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	entfällt
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,29%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	entfällt
	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,35%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,05%
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,80%
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,35%
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,29%
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,80%
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,35%
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,55%
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	1,00%
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	0,40%	

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,40%
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00%
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,80%
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	entfällt
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,40%
Muzinich European Credit Alpha Fund	Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,35%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	1,80%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	0,55%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	entfällt
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,35%
	Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	0,55%
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,65%
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,25%
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,40%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,25%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,40%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,25%
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,15%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,25%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,15%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,25%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,50%

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,15%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,25%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,15%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,25%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,15%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,25%
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,15%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,25%
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,15%
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,25%
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,35%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,35%
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,55%
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,35%
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,35%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65%
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	entfällt
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,30%
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,60%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,30%
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	0,60%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,30%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,60%
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	0,90%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,30%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	1,50%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,60%
	Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	0,90%
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,30%
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,50%
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,60%
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,30%
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,50%	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,60%	

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Diese Gebühren werden an jedem Handelstag abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt die Gebühren des Anlageverwalters. Alle Prozentangaben blieben für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr unverändert.

Verwaltungsstellengebühren

Die Verwaltungsstellengebühren und -kosten werden direkt aus dem Vermögen der Teilfonds bezahlt.

Performancegebühr des Anlageverwalters

Aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds wird eine Performancegebühr gezahlt (nicht alle Teilfonds erheben eine Performancegebühr), die pro Anteil jeder Anteilsklasse berechnet wird, sodass auf jeden ausgegebenen Anteil eine der erzielten Wertentwicklung dieses Anteils entsprechende Performancegebühr erhoben wird.

Die Performance jedes ausgegebenen Anteils entspricht beim Muzinich LongShortCreditYield Fund 10 %, beim Muzinich European Credit Alpha Fund und bei den E-Anteilen und N-Anteilen des Muzinich Global Tactical Credit Fund 20 % der zusätzlichen Steigerung des jeweiligen NIW pro Anteil nach Überschreiten der Hochwassermarke („High Water Mark“).

An jedem Bewertungstag gilt als Hochwassermarke der höhere der beiden folgenden Werte:

- (i) Der höchste NIW pro Anteil am letzten Tag des vorangegangenen Performancezeitraums; oder
- (ii) Der Erstausgabepreis pro Anteil am Ende des Erstausgabezeitraums.

Die Anwendung der Hochwassermarke gewährleistet, dass den Anteilinhabern keine Performancegebühr entsteht, bevor früher erlittene Verluste aufgeholt worden sind.

Die Performancegebühr ist für jeden Performancezeitraum jährlich im Nachhinein zahlbar. Die Performancegebühr wird täglich abgegrenzt und bei der Ermittlung des NIW pro Anteil zum jeweiligen Bewertungstermin berücksichtigt. Wenn ein Anteilinhaber seine Anteile vor Ablauf eines Performancezeitraums zurückgibt, wird der Betrag der für diese Anteile abgegrenzten aber noch nicht ausgezahlten Performancegebühr an den Anlageverwalter gezahlt.

Zum 30. November 2023 wurde dem Muzinich LongShortCreditYield Fund eine Performancegebühr von USD 0 (2022: USD 952.423) und dem Muzinich European Credit Alpha Fund eine Performancegebühr von EUR 0 (2022: EUR 456.255) belastet. Diese Beträge sind in der Gesamterfolgsrechnung unter „Sonstige Aufwendungen“ erfasst.

Am Bilanzstichtag standen USD 103.852 (2022: USD 119.521) für den Muzinich LongShortCreditYield Fund und EUR 62.930 (2022: EUR 63.077) für den Muzinich European Credit Alpha Fund zur Zahlung aus.

Gemäß Regulation 40(4) der OGAW-Verordnung der irischen Zentralbank, begann der Performancezeitraum für die Ermittlung der Performancegebühr ohne Ertragsausgleich am 1. Oktober 2020 und endete nicht am 31. Dezember 2020, sondern am 31. Dezember 2021. Die aufgelaufene Performancegebühr ohne Ertragsausgleich ist am Ende des Performancezeitraums an den Anlageverwalter zahlbar (oder im Fall der Schließung einer Anteilsklasse am Schließungsdatum). Sämtliche im Performancezeitraum aufgelaufene Performancegebühren ohne Ertragsausgleich gelten bis zum Ende des Performancezeitraums als nicht realisiert.

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited wurde zu der im Treuhandvertrag vorgeschriebenen Verwahrstelle bestellt. Für ihre Dienste erhält die Verwahrstelle eine jährliche Gebühr von 0,02 % des NIW des betreffenden Teilfonds, welche an jedem Handelstag abgegrenzt wird und jeden Monat jeweils für den Vormonat zahlbar ist.

Die Verwahrstellengebühren werden direkt aus dem Vermögen der Teilfonds bezahlt. Die Teilfonds haben bei jedem Kauf und Verkauf von Anlagen sowie bei Geschäften mit Finanzderivaten Transaktionsgebühren zu entrichten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr belaufen sich die in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfassten Maklergebühren, Steuern und Transaktionskosten der Verwahrstelle auf:

Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle*	Kauf- und Verkaufsgebühren***
Muzinich Americayield Fund	USD	53.090	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR	40.755	9.311
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD	35.460	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR	107.499	349.475
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD	73.990	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR	39.247	3.842
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD	97.150	2.458
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD	66.755	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD	80.950	79.521
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD	36.810	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	74.055	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR	55.391	9.657
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR	13.719	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR	15.104	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR	60.495	91.392
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD	33.600	3.952
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund**	EUR	21.754	-

* Die Transaktionskosten der Verwahrstelle werden für jeden Teilfonds als Teil der Verwahrgebühren im Posten Aufwendungen der Gesamterfolgsrechnung aufgeführt. Diese Kosten werden auch in der TER-Berechnung berücksichtigt.

** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

*** Bezieht sich auf die im Zusammenhang mit Derivatgeschäften entstandenen Gebühren und Kosten.

Für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr belaufen sich die in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfassten Maklergebühren, Steuern und Transaktionskosten der Verwahrstelle auf:

Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle*	Kauf und Verkaufsgebühren****
Muzinich Americayield Fund	USD	55.330	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR	39.644	12.874
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund**	USD	41.785	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR	88.635	844.097
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD	69.335	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR	41.634	22.645
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD	117.919	4.915
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD	73.360	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD	87.915	52.646
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD	49.025	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	78.210	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR	76.109	13.319

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle*	Kauf und Verkaufsgebühren****
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR	19.104	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR	20.324	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR	58.954	96.634
Muzinich Dynamic Credit Income Fund***	USD	18.980	-

* Die Transaktionskosten der Verwahrstelle werden für jeden Teilfonds als Teil der Verwahrgebühren im Posten Aufwendungen der Gesamterfolgsrechnung aufgeführt. Diese Kosten werden auch in der TER-Berechnung berücksichtigt.

** Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

*** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

**** Bezieht sich auf die im Zusammenhang mit Derivatgeschäften entstandenen Gebühren und Kosten.

3. Besteuerung

Die Teilfonds gelten für Steuerzwecke als in Irland ansässig. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die Geschäfte der Teilfonds so zu betreiben, dass diese ihr Steuerdomizil in Irland haben.

Die Teilfonds erfüllen die Voraussetzungen für einen Anlageorganismus im Sinne von Section 739B (1) des irischen Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Steuergesetz“). Nach derzeitigem irischem Recht und derzeitiger Praxis in Irland wird auf die Erträge und Kapitalgewinne der Teilfonds in Irland keine Steuer erhoben.

Eine Steuerpflicht kann jedoch bei Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ bei einem Teilfonds entstehen. Als steuerpflichtiges Ereignis gelten alle an Anteilinhaber gezahlten Ausschüttungen sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder fiktive Veräußerung, Aneignung und Annullierung von Anteilen eines Anteilinhabers durch einen Teilfonds zur Begleichung einer im Zusammenhang mit einem Übertragungsgewinn angefallenen Steuerverbindlichkeit. Eine fiktive Veräußerung tritt bei Ablauf einer maßgebenden Periode ein; als „maßgebende Periode“ gilt ein Zeitraum von 8 Jahren, der mit dem Erwerb eines Anteils durch den Anteilinhaber beginnt, sowie jeder folgende Zeitraum von 8 Jahren, der unmittelbar nach Ablauf der vorherigen maßgebenden Periode beginnt.

Einem Teilfonds entsteht keine Steuerpflicht bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses in Bezug auf einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat. Voraussetzung hierfür ist, dass eine entsprechende Erklärung abgegeben wird und dass der Teilfonds nicht im Besitz von Informationen ist, aus denen hervorgeht, dass die in der Erklärung enthaltenen Informationen sachlich nicht mehr zutreffend sind. Wird keine entsprechende Erklärung abgegeben oder ergreift ein Teilfonds keine gleichwertigen Maßnahmen, so wird davon ausgegangen, dass der Anteilinhaber in Irland ansässig ist oder seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat.

Folgende Ereignisse gelten nicht als steuerpflichtig:

- der Tausch von Anteilen eines Teilfonds gegen andere Anteile des Teilfonds nach geschäftsüblichen Bedingungen, bei dem keine Zahlung an den Anteilinhaber erfolgt;
- Transaktionen (die ansonsten ein steuerpflichtiges Ereignis darstellen könnten) in Bezug auf Anteile, die in einem durch Verfügung der irischen Steuerbehörde als anerkannt bezeichneten Clearingsystem gehalten werden;
- unter bestimmten Voraussetzungen die Übertragung der Rechte an Anteilen durch einen Anteilinhaber, wenn die Übertragung zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten erfolgt; und
- ein Umtausch von Anteilen im Rahmen einer geregelten Verschmelzung eines Teilfonds mit einem anderen Anlageorganismus oder einer Umstrukturierung (im Sinne von Section 739H des Steuergesetzes).

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

3. Besteuerung (Fortsetzung)

Entsteht einem Teilfonds infolge eines steuerpflichtigen Ereignisses eine Steuerpflicht, so hat er das Recht, von der für das steuerpflichtige Ereignis zu leistenden Zahlung einen Betrag einzubehalten, der der entsprechenden Steuer entspricht und/oder sich gegebenenfalls eine ausreichende Anzahl von Anteilen des Anteilinhabers oder des wirtschaftlichen Eigentümers anzueignen oder zu annullieren, deren Gegenwert dem Steuerbetrag entspricht. Der betreffende Anteilinhaber muss den Teilfonds entschädigen und gegenüber jeglichem Verlust schadlos halten, der dem Teilfonds dadurch entstehen kann, dass er zur Zahlung von Steuern verpflichtet ist, wenn ein steuerpflichtiges Ereignis eintritt, und zwar auch dann, wenn kein solcher Abzug oder keine entsprechende Übereignung oder Annullierung vorgenommen wurde.

Dividenden, die ein Teilfonds aus Anlagen in irischen Aktien erhält, können der irischen Quellensteuer auf Dividenden zum Standardeinkommenssteuersatz (zurzeit 20 %) unterliegen. Allerdings kann der Teilfonds gegenüber dem Zahler erklären, dass er ein Organismus für gemeinsame Anlagen ist und einen wirtschaftlichen Anspruch auf die Dividenden hat. Damit hat er das Recht, derartige Dividenden ohne Abzug der irischen Quellensteuer auf Dividenden zu beziehen.

Vom Teilfonds aus anderen Anlagen vereinnahmte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können Quellensteuern unterliegen, die vom Herkunftsland dieser Anlageerträge und -gewinne erhoben werden. Solche Steuern können dem Teilfonds und seinen Anteilinhabern möglicherweise nicht zurückerstattet werden.

4. Ertragsausgleich

Die Teilfonds nehmen einen Ertragsausgleich vor. Damit soll sichergestellt werden, dass der für einen Ausschüttungszeitraum ausgeschüttete Ertrag pro Anteil nicht durch Veränderungen der Anzahl ausgegebener Anteile während des Berichtsjahres beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich hat keinen Einfluss auf den NIW der Anteilklassen.

Der Ertragsausgleich für ausschüttende Anteile wird in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Ausschüttungen und Ertragsausgleich erfasst. Der Ertragsausgleich wird auf der Grundlage des nicht ausgeschütteten Gesamtreinertrags berechnet.

Performancegebühr - Muzinich LongShortCreditYield Fund, Muzinich European Credit Alpha Fund

Aus dem Vermögen dieses Teilfonds wird eine Performancegebühr gezahlt, die pro Anteil jeder Anteilkategorie berechnet wird, sodass auf jeden ausgegebenen Anteil eine Performancegebühr erhoben wird, die der auf diesen Anteil erzielten Wertentwicklung entspricht.

Die Performancegebühren jedes ausgegebenen Anteils entsprechen beim Muzinich LongShortCreditYield Fund 10 % und beim Muzinich European Credit Alpha Fund sowie bei den E-Anteilen des Muzinich Global Tactical Credit Fund 20 % des zusätzlichen Anstiegs des betreffenden NIW pro Anteil nach Überschreiten der Hochwassermarkte („High Water Mark“).

Disagiozeichnungen

Werden Anteile zu einem Zeitpunkt gezeichnet, an dem der NIW unter der Hochwassermarkte liegt (nachfolgend „Disagiozeichnung“), nimmt State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) die nachfolgend genannten Anpassungen vor, um eine andernfalls unfaire Behandlung der Anteilinhaber oder des Anlageverwalters auszugleichen.

Bei einer Disagiozeichnung hat der Anteilinhaber eine Performancegebühr für jeglichen nachfolgenden Wertzuwachs der Anteile gegenüber dem bei der Ausgabe geltenden NIW pro Anteil zu entrichten, die zum Bewertungstag ermittelt wird, bis die Hochwassermarkte erreicht ist. Die Performancegebühr wird am Ende des Performancezeitraums belastet, indem eine Anzahl Anteile des Anteilinhabers zurückgenommen wird, deren NIW (nach Abgrenzung etwaiger Performancegebühren) insgesamt dem Prozentsatz der Wertsteigerung entspricht („Rücknahme für Performancegebühren“). Der Gesamt-NIW der so zurückgenommenen Anteile wird als Performancegebühr an den Anlageverwalter gezahlt. Rücknahmen für Performancegebühren werden vorgenommen, um zu gewährleisten, dass im Teilfonds ein einheitlicher NIW pro Anteil gegeben ist. Hinsichtlich der verbleibenden Anteile des Anteilinhabers wird für jede Steigerung des NIW pro Anteil über die Hochwassermarkte hinaus eine Performancegebühr in der üblichen Weise erhoben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Ertragsausgleich (Fortsetzung)

Agiozeichnungen

Werden Anteile gezeichnet, wenn der NIW pro Anteil über der Hochwassermarke liegt, („Agiozeichnungen“) hat der zukünftige Anteilinhaber einen Zuschlag zu zahlen, welcher der aufgelaufenen Performancegebühr pro Anteil entspricht („Performancegebühr-Aufschlag“). Mit dem Performancegebühr-Aufschlag soll sichergestellt werden, dass alle Anteilinhaber denselben Kapitalbetrag je Anteil im Risiko haben.

Der Performancegebühr-Aufschlag unterliegt einem Risiko und kann je nach Performance des Teilfonds nach der Zeichnung an Wert verlieren. Sinkt der NIW pro Anteil, so verringert sich der dem Anteilinhaber zustehende Performancegebühr-Aufschlag linear mit der für die anderen Anteile aufgelaufenen Performancegebühr, bis der Aufschlag aufgebraucht ist. Eine nachfolgende Erhöhung des NIW pro Anteil führt zu einer Aufholung des aufgrund solcher Verringerungen verloren gegangenen Aufschlags, jedoch nur im Umfang des zuvor verloren gegangenen Aufschlags bis zur Höhe des bei der Zeichnung gezahlten Betrages. Am Ende des Performancezeitraums wird bei der Zeichnung weiterer Anteile für den Anteilinhaber ein Betrag angewandt, der entweder dem bei der Agiozeichnung zum Bewertungstag berechneten Performancegebühr-Aufschlag (abzüglich eines etwaigen früher angewandten Performancegebühr-Aufschlags) entspricht, oder 10 % des über der Hochwassermarke liegenden NIW pro Anteil, je nachdem, welcher dieser beiden Beträge der niedrigere ist. Eine solche zusätzliche Zeichnung wird anhand des NIW pro Anteil (abzüglich Performancegebühren) am Bewertungstag berechnet.

Gibt der Anteilinhaber Anteile, die er durch Agiozeichnung erworben hat (nachfolgend „Agio-Anteile“), vor dem letzten Tag des Performancezeitraums zurück, erhält er zusätzlich zum Rücknahmeerlös den noch verbleibenden Performancegebühr-Aufschlag, multipliziert mit dem Verhältnis aus der Anzahl zurückgenommener Agio-Anteile (Zähler) und der Anzahl der Agio-Anteile des Anteilinhabers unmittelbar vor der Rücknahme (Nenner).

5. NIW pro Anteil

Der NIW pro Anteil jeder Anteilsklasse wird ermittelt, indem das Nettovermögen der Anteilsklasse durch die Anzahl aller in dieser Klasse ausgegebenen Anteile geteilt wird. Der NIW pro Anteil und die Anzahl der am Jahresende ausgegebenen Anteile werden im Anlagenbestand ausgewiesen.

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen

Jeder Anteil verkörpert ein Stück wirtschaftliches Eigentum am betreffenden Teilfonds. Der Ertrag aus einer Anlage im betreffenden Teilfonds hängt einzig und allein von der Wertentwicklung der Anlagen im Teilfondsportfolio und von der Zunahme bzw. Abnahme des NIW der Anteile ab. Der bei Liquidation eines Teilfonds für jeden Anteil an den Anteilinhaber zahlbare Betrag entspricht dem NIW pro Anteil am Liquidationsdatum. Die ausgegebenen Anteile können dem Anlagenbestand entnommen werden.

Gemäß dem aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds werden börsennotierte Anlagen und Anlagen, deren Kurse am Freiverkehrsmarkt oder von Market Makern gestellt werden, zur Ermittlung des NIW pro Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen und für verschiedene Gebührenberechnungen zum Mittelkurs am Bewertungstag ausgewiesen.

Das den Anteilinhabern zuzuordnende Nettovermögen stellt eine Verbindlichkeit in der Bilanz dar, die zum Rücknahmebetrag ausgewiesen wird, welcher am Bilanzstichtag zu zahlen wäre, wenn der Anteilinhaber von seinem Recht Gebrauch machen würde, die Anteile des betreffenden Teilfonds zurückzugeben.

Die Anteile eines Teilfonds können in verschiedene Klassen aufgeteilt werden, die unterschiedliche Rechte aufweisen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Dispositionsanteile

Diese Anteilsklasse kann nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft für jede Rechnungsperiode an jedem Geschäftstag eingenommene Zinserträge sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalgewinne nach Abzug von Aufwendungen ausschütten. Über die Höhe einer (etwaigen) Ausschüttung für jede Rechnungsperiode entscheidet die Verwaltungsgesellschaft. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil für die Dispositionsanteile.

Dispositionsanteile des Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund können an jedem von der Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen festgelegten Geschäftstag (etwaige) Dividenden aus dem Nettoertrag und den realisierten und nicht realisierten Gewinnen nach Abzug der realisierten und nicht realisierten Verluste jeder jährlichen und halbjährlichen Rechnungsperiode und aus dem Kapital ausschütten.

Ausschüttende Anteile

Diese Anteilsklasse schüttet für jede Rechnungsperiode eingenommene Zinserträge nach Abzug von Aufwendungen aus. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil. Die Ausschüttungen werden in der Regel zweimal pro Jahr etwa im Juni und im Dezember gezahlt.

Monatlich ausschüttende Anteile

Diese Anteilsklasse wird erwirtschaftete Nettoerträge nach Abzug von Aufwendungen monatlich ausschütten. Ausschüttungen werden am ersten Geschäftstag jedes Monats festgesetzt und sind kurz danach zahlbar. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil.

Zinsausschüttende Anteile

Die zinsausschüttenden Anteile schütten eingenommene Zinserträge aus und können nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft aus den in jeder Rechnungsperiode realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinnen nach Abzug von Aufwendungen oder aus dem Kapital Ausschüttungen vornehmen. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil. Die Ausschüttungen werden in der Regel zweimal pro Jahr etwa im Juni und im Dezember gezahlt. Zinsausschüttende Anteile, deren Bezeichnung eine Ausschüttungshäufigkeit enthält, wie z. B. monatlich oder vierteljährlich, werden gemäss der angegebenen Häufigkeit Ausschüttungen vornehmen. Monatlich festgesetzte Dividenden werden am letzten Geschäftstag des Monats angekündigt und vierteljährlich festgesetzte Dividenden am oder um den 31. März, den 30. Juni, den 30. September und den 31. Dezember, sofern in der Prospektergänzung für den betreffenden Teilfonds nichts anderes angegeben ist.

Thesaurierende Anteile

Bei thesaurierenden Anteilen werden die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste für jede Rechnungsperiode thesauriert und nicht ausgeschüttet.

S-Dispositionsanteile

Bei S-Dispositionsanteilen können aus Zinserträgen und den realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinnen nach Abzug der Aufwendungen für die jeweilige Rechnungsperiode an jedem Geschäftstag Ausschüttungen vorgenommen werden, die jeweils von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen festgelegt werden. Die Höhe der Ausschüttung für jede Rechnungsperiode wird von der Verwaltungsgesellschaft festgesetzt, wobei gilt, dass die Mindestausschüttung pro Rechnungsperiode 2 % betragen muss. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil.

Abgesicherte ausschüttende/thesaurierende Anteile

Diese Anteilsklasse wird gegen das Risiko von Währungsschwankungen zwischen der Nennwährung der Klasse und der Basiswährung des betreffenden Teilfonds abgesichert. Der Anlageverwalter bemüht sich, das Risiko von Wechselkursschwankungen durch den Einsatz von Devisenterminkontrakten zu mildern.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der Zeichnungen und Rücknahmen pro Anteilklasse im Berichtsjahr zum 30. November 2023:

Muzinich Americayield Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	18.364	35.922	(11.974)	42.312
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	24.818	13.248	(5.794)	32.272
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	217.452	-	(52.764)	164.688
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	51.500	1.600	(37.469)	15.631
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	27.250	3.000	(16.400)	13.850
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	29.479	29.063	(20.478)	38.064
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	472.006	304.698	(368.998)	407.706
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	24.188	4.878	(7.010)	22.056
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	65.249	110.313	(96.591)	78.971
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	636	-	(636)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	3.460.559	1.418.921	(1.176.388)	3.703.092
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	80.507	44.313	(98.496)	26.324
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.093	-	(1.093)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	5.128	1.916	(1.099)	5.945
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	810.000	-	(217.000)	593.000
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	14.728	-	(11.674)	3.054
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1.939	2	(1.941)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	95.091	4.371	(37.956)	61.506
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	13.472	-	(13.472)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	100.163	12.948	(66.822)	46.289
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	638.341	320.978	(959.319)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	579.815	49.339	(160.709)	468.445
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	147.700	14.362	(35.567)	126.495
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	605.979	12.816	(521.130)	97.665
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	223.650	7.874	(44.699)	186.825
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	86.393	62.275	(4.542)	144.126
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	75.119	928	(36.819)	39.228

Muzinich Europeyield Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	92.464	5.806	(9.770)	88.500
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	783.381	495.120	(531.200)	747.301
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	968.022	328.483	(307.120)	989.385
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	119.958	44.946	(24.039)	140.865
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	154.458	91.412	(77.737)	168.133
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	611.115	298.753	(122.137)	787.731
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.283.324	7.967	(6.402)	1.284.889
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	9.761	14.314	(1.445)	22.630
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	24.689	-	(7.942)	16.747
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	9.367	-	(3.634)	5.733
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	4.990	-	(1.000)	3.990

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.230	100	(1.230)	100
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	7.720.797	-	(7.720.797)	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	158.803	500	(19.241)	140.062
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	174.116	983	(38.301)	136.798
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	192.266	32.747	(46.851)	178.162
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5.607	-	-	5.607
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	72.410	10.253	(4.207)	78.456
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	229	-	(229)	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	1.100	119	(1.119)	100

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.080	-	-	1.080
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	52.897	24.482	(30.139)	47.240
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	31.093	19.918	(12.924)	38.087
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	36.721	8.121	(6.767)	38.075
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	14.207	178	(3.741)	10.644
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	302.166	-	(280)	301.886
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	20.075	-	(340)	19.735
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	2.658	-	(2.658)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	359	-	(359)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	1.089	26	(1.115)	-
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	8.336.425	-	(8.336.425)	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	-	1.000	-	1.000
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	38.596	-	(38.596)	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	5.591.197	7.150.317	(2.657.325)	10.084.189
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	863.377	384.851	(1.103.629)	144.599
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	5.243	-	(5.243)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.606	-	(1.606)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	38.411	1.600	(36.131)	3.880
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	17.270	-	(7.554)	9.716

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1.760.314	101.279	(570.985)	1.290.608
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	445.939	178.901	(131.490)	493.350
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.523.375	285.492	(176.398)	1.632.469
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.300.019	78.472	(218.862)	1.159.629
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	11.922	48.017	(2.935)	57.004
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	5.077	30	(5.107)	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	21.068.554	3.116.476	(11.416.940)	12.768.090
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	2.017.521	1.916.716	(2.166.694)	1.767.543

**Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023
abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)**
**6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes
Nettovermögen (Fortsetzung)**

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	72.415	32.184	(28.523)	76.076
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	18.207.001	5.654.865	(7.931.007)	15.930.859
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.145.776	163.047	(266.122)	1.042.701
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	13.683.264	2.577.434	(5.795.094)	10.465.604
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	242.942	422.401	(152.122)	513.221
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	820	-	(820)	-
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	353.158	4.267	(73.888)	283.537
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.612.909	4.319.833	(817.646)	6.115.096
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	378.220	67.849	(128.008)	318.061
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	7.910	8.060	(5.882)	10.088
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	694.822	355.773	(339.135)	711.460
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	39.902	32.064	(7.201)	64.765
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.121.232	325.103	(391.615)	1.054.720
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	60.184	115.684	(70)	175.798
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	62.907	25.217	(47.679)	40.445
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	67.438	12.215	(5.433)	74.220
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	13.688	193	(6.330)	7.551
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	-	1.062.320	-	1.062.320
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	1.000.760	486	(1.000.000)	1.246
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	693.446	112.605	(326.821)	479.230
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	62.649	1.101.066	(1.044.394)	119.321
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	116.650	49.458	(58.502)	107.606
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	110.474	23.573	(34.930)	99.117
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	794	34	-	828
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.133.300	-	-	1.133.300
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	24.568	265	-	24.833
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	141	6	-	147
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.455.180	388.109	(734.587)	1.108.702
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	1.851.623	1.699.005	(1.734.671)	1.815.957
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	10.744	10.976	(6.010)	15.710
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	666.786	312.293	(214.876)	764.203
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	8.554	1.291	(4.613)	5.232
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	142.887	59.651	(46.774)	155.764
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	4.645.715	448.778	(1.494.637)	3.599.856
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	2.520.622	303.829	(949.751)	1.874.700
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	400.697	81.699	(67.637)	414.759
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	56.034	60.434	(29.186)	87.282
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	27.763	3.237	(17.086)	13.914
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	384.466	77.952	(208.505)	253.913
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1.755	4	(1.759)	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	658.160	85.878	(165.709)	578.329
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	344.792	22.887	(221.801)	145.878
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	6.366	23.207	(498)	29.075

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	14.796	175	(2.340)	12.631
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	84.384	14.299	(21.857)	76.826
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	172.184	46.210	(30.756)	187.638
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	258.181	8.498	(121.291)	145.388
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	7.440	559	(7.999)	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	186.621	32.628	(47.364)	171.885
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	830.754	91.762	(322.058)	600.458
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.020.440	1.055.560	(1.057.254)	2.018.746
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	104.414	19.150	(19.207)	104.357
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.797.418	385.928	(1.196.697)	986.649
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	454.909	42.618	(248.311)	249.216
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	372.038	2.181	(16.916)	357.303
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	666.510	18.810	(18.000)	667.320
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	253.803	144.973	(117.376)	281.400
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	80.036	57.548	(40.069)	97.515
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	550.660	20.281	(330.221)	240.720
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	26.366	68	(17.042)	9.392
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	73.367	48.323	(18.764)	102.926
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	23.899	1.921	(10.331)	15.489
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	12	-	(12)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	78.827	16.070	(7.060)	87.837
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	303.156	110.142	(230.387)	182.911
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	43.727	1.273	(30.240)	14.760
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	28.237	1.108	(4.735)	24.610
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	170.442	-	(41.381)	129.061
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	360.704	47.901	(94.489)	314.116
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	4.572	-	-	4.572
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	997.366	56.052	(383.539)	669.879
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.690.808	614.017	(1.043.464)	1.261.361
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	10.887	606	(1.346)	10.147
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.184	-	-	1.184
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.337.027	117.835	(527.589)	927.273
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	683.716	275.143	(354.235)	604.624
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	240.378	16.196	(38.193)	218.381
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	255.597	475.485	(241.025)	490.057
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	622.210	29.959	(251.848)	400.321
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	280.913	8.726	(247.314)	42.325

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2.128	450	(2.578)	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	245.341	163.444	(337.645)	71.140
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	82.095	114.678	(83.790)	112.983
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	45.359	2.118	(11.179)	36.298
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	14.495	395	(2.287)	12.603
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	101.330	-	(52.598)	48.732
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	166.831	-	-	166.831
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	203.573	129.445	(17.332)	315.686
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	7.312	-	(7.312)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	235.179	7.448	(32.155)	210.472
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	355.135	205.210	(227.763)	332.582
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	189.346	59.900	(98.142)	151.104
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	11.796	-	(8.787)	3.009
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	20.897	-	-	20.897
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	37.147	13	(23.363)	13.797
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	4.180	7.556	(1.515)	10.221

Muzinich LongShortCreditYield Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	86.233	4.431	(41.196)	49.468
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	159.319	6.569	(119.376)	46.512
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	50.417	2.327	(32.936)	19.808
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	1.032.293	40.895	(741.517)	331.671
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	2.805.330	152.279	(2.066.220)	891.389
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	95.231	4.454	(75.010)	24.675
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	400.975	148.849	(505.808)	44.016
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	1.943	-	(1.943)	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	88.206	2.062	(32.194)	58.074
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	833.636	42.315	(456.128)	419.823
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	100.244	9.040	(18.498)	90.786
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	28.243	370	(22.508)	6.105
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	9.000	-	(3.994)	5.006
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	12.674	402	(3.762)	9.314
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	56.047	-	(56.047)	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	2.017.878.844	79.171.747	(2.097.050.591)	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	2.805	-	(2.805)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	245.984	1.785	(130.643)	117.126
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	785.434	20.200	(375.939)	429.695
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1.786	207	(965)	1.028
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	38.482	-	(379)	38.103
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	34.201	1.742	(34.871)	1.072
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	406.920	11.638	(142.457)	276.101
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	27.325	1.010	(3.581)	24.754

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	64.708	8.848	(22.501)	51.055
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	308.481	2.139	(270.275)	40.345
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	23.014	202	(1.613)	21.603
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	567.711	222.550	(364.841)	425.420
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	135.461	-	(31.107)	104.354
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.934.880	612.572	(1.445.659)	1.101.793
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	76.273	3.178	(8.523)	70.928
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	823.460	180.868	(496.065)	508.263
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.696.003	840.085	(830.871)	1.705.217
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	12.634	5.431	(2.589)	15.476
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.063.509	1.273	(1.273)	1.063.509
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	22.940	2.107	(11.966)	13.081
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	461.546	151.035	(237.939)	374.642
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	33.429	4.323	(14.366)	23.386
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	21.233	1.841	(11.179)	11.895
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	35.193	2.412	(13.976)	23.629
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	674.096	199.097	(272.357)	600.836
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	62.001	10.078	(11.663)	60.416
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	-	22.152	(2.343)	19.809
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	734.520	69.806	(679.884)	124.442
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	498.685	50.472	(207.569)	341.588
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	9.531	448	(1.500)	8.479
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	264.985	26.133	(147.090)	144.028
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	958.235	411.232	(459.515)	909.952
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	48.448	51.382	(11.391)	88.439
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	10.444	2.115	-	12.559
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	379	7	(386)	-

Muzinich Global Tactical Credit Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	3.323	-	-	3.323
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	1.803.471	-	(1.664.829)	138.642
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	452.142	5.578	(454.923)	2.797
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	5.500	336	(336)	5.500
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.158	-	(1.158)	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	72.873	10.803	(21.698)	61.978
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	62.338	98	(7.752)	54.684
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	10.210	23.520	(15.872)	17.858
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	204.832	9.139	(58.151)	155.820
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	299.603	28.370	(129.660)	198.313
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	95.935	18.181	(16.638)	97.478
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	572.014	-	(22.838)	549.176
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	299.414	47.125	(194.425)	152.114
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	54.421	65	(10.270)	44.216

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	288.493	20.431	(102.071)	206.853
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	108.847	9.987	(29.716)	89.118
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	184.454	16.649	(37.741)	163.362
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	38.888	12.532	(14.157)	37.263
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	1.741.225	968.329	(237.540)	2.472.014
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	5.787	10.514	(8.431)	7.870
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	33.172	4.599	(624)	37.147
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	128.580	82.513	(7.591)	203.502
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.060	-	-	1.568.060
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1.217	-	(1.217)	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	41.020	12.615	(9.356)	44.279
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	187.968	-	(695)	187.273
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.737.756	425.631	(613.412)	1.549.975
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	49.379	-	(49.379)	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	476.877	155.923	(229.469)	403.331
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2.212.662	1.133.337	(935.558)	2.410.441
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	5.144.982	1.401.837	(2.067.695)	4.479.124
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	223.383	54.598	(102.296)	175.685
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.690.515	541.403	(649.738)	1.582.180
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	-	41.959	(3.026)	38.933
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	40.041	540	(1.502)	39.079
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	46.647	15.095	(9.099)	52.643
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	159.224	22.038	(25.295)	155.967
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	448.673	236.357	(323.129)	361.901
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	9.612	50.504	(2.706)	57.410
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	194.090	3.383	(48.692)	148.781
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	894.393	169.778	(400.012)	664.159
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	456.275	43.028	(182.888)	316.415
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	38.111	2.415	(12.953)	27.573
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	316.800	84.845	(210.601)	191.044
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	399	2.667	-	3.066
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	37.559	15.974	(6.538)	46.995
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	513.106	42.959	(170.826)	385.239

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	89.086	24.088	(57.931)	55.243
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	135.370	24.713	(8.256)	151.827
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4.295	1.003	(644)	4.654
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	5.583	-	(5.583)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	-	-	25.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	791.122	174.744	(198.479)	767.387
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	17.051	21.349	(6.787)	31.613

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)				
	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	3.214.177	58.230	(3.138.664)	133.743
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	3.249	50	(3.299)	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	5.332	-	(5.332)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	118.782	21.697	(49.444)	91.035
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	362.777	6.260	(42.060)	326.977
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	55.093	3.738	(5.408)	53.423

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund				
	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	619.767	31.475	(348.646)	302.596
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	823.392	41.078	(379.026)	485.444
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	398.114	53.707	(115.364)	336.457
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.259.683	100.685	(667.470)	692.898
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	362.561	50.502	(276.138)	136.925
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	560.401	25.948	(291.368)	294.981
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	92.692	-	(91.692)	1.000
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	444.966	78.617	(289.980)	233.603
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	21.438	5.281	(21.121)	5.598
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	990	-	(990)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	32.020	11.585	(42.096)	1.509
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	432.104	-	(263.377)	168.727
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	292.681	25.380	(133.268)	184.793
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	800.000	-	(800.000)	-

Muzinich European Credit Alpha Fund				
	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.063.262	154.483	(169.738)	1.048.007
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	633.724	46.180	(146.856)	533.048
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	50.448	5.773	(17.147)	39.074
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	106.626	27.101	(23.594)	110.133
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	28.675	1.934	(10.667)	19.942
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	118.010	83	(68.000)	50.093
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	601.405	108.051	(2.326)	707.130
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	10.000.000	-	(10.000.000)	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	2.355.449	-	-	2.355.449
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	1.588	2.462	(1.505)	2.545

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	32.520	-	(9.427)	23.093
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.376.720	13.134	(359.297)	3.030.557

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	435.885	969	(82.533)	354.321
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	48.553	-	(12.656)	35.897
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.769.741	28.401	(360.351)	3.437.791
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	186.926	-	(29.155)	157.771

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	105.426	4.321	(22.030)	87.717
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	381.911	37.080	(286.642)	132.349
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.632.582	712.975	(1.247.268)	2.098.289
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.339.527	2.453.863	(2.566.989)	3.226.401
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.300	63.650	(5.747)	59.203
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	1.903.311	13.272	(1.443.320)	473.263
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	190.500	152.553	(159.666)	183.387
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	60.406	26.333	(16.641)	70.098
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	671.824	1.156.341	(436.601)	1.391.564
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	1.201.228	261.543	(722.420)	740.351
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	408.796	963.739	(291.530)	1.081.005
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	33.720	-	(25.281)	8.439
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	599.427	132.391	(355.407)	376.411
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	773.512	92.602	(367.150)	498.964
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	123.600	54.601	(42.174)	136.027

Muzinich Dynamic Credit Income Fund	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	428.263	-	-	428.263
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	246.394	41.688	(154.416)	133.666
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	82	-	(82)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	182.577	79.980	(166.928)	95.629
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	313.822	431	(62.000)	252.253
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	99.797	-	(9.869)	89.928
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	61.025	-	-	61.025

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	30/11/2022	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2023
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	13.928	-	13.928
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	45.582	-	45.582
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	-	11.000	-	11.000
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	-	5.538	-	5.538
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	-	376.286	(16.786)	359.500
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	-	1.142	-	1.142
Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	-	3.667	-	3.667
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	-	480.702	(6.315)	474.387
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	60.123	(89)	60.034
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	160.183	(1.876)	158.307
Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	-	7.678	-	7.678
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	-	64.699	(1.958)	62.741
Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	-	6.589	-	6.589
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	-	47.495	(300)	47.195
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	430.403	(1.406)	428.997
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	-	234.540	(1.697)	232.843
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	-	111.531	(2.147)	109.384
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	59.286	(757)	58.529
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	45.049	-	45.049

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der Zeichnungen und Rücknahmen pro Anteilsklasse im Berichtsjahr zum 30. November 2022:

Muzinich Americayield Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	22.980	22.140	(26.756)	18.364
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	25.229	1.903	(2.314)	24.818
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	221.528	2.075	(6.151)	217.452
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	52.381	-	(881)	51.500
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	27.584	-	(334)	27.250
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	27.481	11.999	(10.001)	29.479
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	570.133	309.278	(407.405)	472.006
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	22.762	8.104	(6.678)	24.188
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	70.799	43.858	(49.408)	65.249
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	636	-	-	636
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	4.486.128	384.387	(1.409.956)	3.460.559
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	72.590	30.288	(22.371)	80.507
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.285	7	(199)	1.093
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	4.071	3.286	(2.229)	5.128
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.107.000	-	(297.000)	810.000
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	215	-	(215)	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	16.287	28.441	(30.000)	14.728
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	3.318	4	(1.383)	1.939
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	102.044	7.133	(14.086)	95.091
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	18.071	1.003	(5.602)	13.472
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	131.210	25.371	(56.418)	100.163
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	638.341	-	638.341
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	721.730	266.454	(408.369)	579.815
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	211.119	12.873	(76.292)	147.700
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	551.518	90.023	(35.562)	605.979
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	582.571	113.837	(472.758)	223.650
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	678.062	248.552	(840.221)	86.393
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	148.270	13.543	(86.694)	75.119

Muzinich Europeyield Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	123.083	9.931	(40.550)	92.464
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.172.298	622.882	(1.011.799)	783.381
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.482.396	588.286	(1.102.660)	968.022
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	143.827	4.690	(28.559)	119.958
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	184.705	108.615	(138.862)	154.458
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	533.533	157.209	(79.627)	611.115
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.344.267	1.717	(62.660)	1.283.324
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	6.004	100	(6.104)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	9.990	595	(824)	9.761
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	22.348	2.341	-	24.689
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	5.737	4.371	(741)	9.367
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	5.813	247	(1.070)	4.990
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.230	-	-	1.230
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	27.720.797	-	(20.000.000)	7.720.797
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	180.728	857	(22.782)	158.803
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	237.368	4.750	(68.002)	174.116
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	247.363	45.969	(101.066)	192.266
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6.033	-	(426)	5.607
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	82.715	6.960	(17.265)	72.410
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	45.384	17.420	(62.575)	229
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	1.062	38	-	1.100

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	19.518	-	(18.438)	1.080
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	104.830	7.733	(59.666)	52.897
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	103.306	9.449	(81.662)	31.093

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	36.135	5.286	(4.700)	36.721
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	21.513	249	(7.555)	14.207
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	302.166	-	-	302.166
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	76.845	157	(56.927)	20.075
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	2.403	1.764	(1.509)	2.658
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1.389	-	(1.030)	359
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	1.025	65	(1)	1.089
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	35.836.425	-	(27.500.000)	8.336.425
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	38.596	-	-	38.596
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	4.369.395	2.805.696	(1.583.894)	5.591.197
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	576.999	529.334	(242.956)	863.377
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	9.351	-	(4.108)	5.243
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	4.674	-	(3.068)	1.606
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	125.351	36.777	(123.717)	38.411
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.965	23.284	(7.979)	17.270

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	2.900.145	350.968	(1.490.799)	1.760.314
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	521.644	60.062	(135.767)	445.939
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	507.389	1.220.562	(204.576)	1.523.375
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.341.853	165.006	(206.840)	1.300.019
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	13.200	2.522	(3.800)	11.922
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	6.071	55	(1.049)	5.077
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	26.368.406	5.770.543	(11.070.395)	21.068.554
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	2.699.888	1.485.189	(2.167.556)	2.017.521
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	79.709	15.125	(22.419)	72.415
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	15.854.085	9.402.715	(7.049.799)	18.207.001
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.116.624	280.676	(251.524)	1.145.776
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	16.175.063	3.460.675	(5.952.474)	13.683.264
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	362.967	46.829	(166.854)	242.942
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	3.000	820	(3.000)	820
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	355.814	6.534	(9.190)	353.158
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.497.067	667.614	(551.772)	2.612.909
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	248.092	201.931	(71.803)	378.220
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	12.364	2.319	(6.773)	7.910
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	630.873	238.727	(174.778)	694.822
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	33.617	10.341	(4.056)	39.902
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.255.832	238.609	(373.209)	1.121.232
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	53.580	6.604	-	60.184
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	18.509	48.169	(3.771)	62.907
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	30.164	44.875	(7.601)	67.438
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	13.398	290	-	13.688

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	1.000.760	-	1.000.760
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	960.377	132.939	(399.870)	693.446
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	55.762	514.629	(507.742)	62.649
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	107.741	23.040	(14.131)	116.650
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	85.502	36.084	(11.112)	110.474
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	794	-	794
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.133.300	-	-	1.133.300
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	53.252	858	(29.542)	24.568
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	141	-	141
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	2.431.311	288.093	(1.264.224)	1.455.180
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	1.658.624	1.486.896	(1.293.897)	1.851.623
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	34.931	8.921	(33.108)	10.744
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.210.537	348.186	(891.937)	666.786
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	11.056	2.167	(4.669)	8.554
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	191.474	17.511	(66.098)	142.887
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6.296.675	917.497	(2.568.457)	4.645.715
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	3.894.937	522.002	(1.896.317)	2.520.622
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	491.293	166.704	(257.300)	400.697
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	115.605	47.341	(106.912)	56.034
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	12.416	16.902	(1.555)	27.763
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	721.101	113.728	(450.363)	384.466
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1.750	154	(149)	1.755
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	914.830	165.270	(421.940)	658.160
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	635.803	41.041	(332.052)	344.792
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	602	5.764	-	6.366

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	43.882	-	(29.086)	14.796
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	120.316	855	(36.787)	84.384
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	397.371	28.699	(253.886)	172.184
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	269.864	19.367	(31.050)	258.181
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	32.289	926	(25.775)	7.440
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	65.011	138.842	(17.232)	186.621
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.079.070	299.195	(547.511)	830.754
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.357.545	1.068.912	(1.406.017)	2.020.440
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	102.536	31.497	(29.619)	104.414
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.126.654	1.130.399	(459.635)	1.797.418
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	680.017	589.250	(814.358)	454.909
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	378.944	3.000	(9.906)	372.038

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	526.152	140.358	-	666.510
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	281.635	106.505	(134.337)	253.803
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	85.894	6.156	(12.014)	80.036
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	433.329	173.626	(56.295)	550.660
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	27.189	354	(1.177)	26.366
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	-	75.490	(2.123)	73.367
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	23.400	3.326	(2.827)	23.899
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	12	-	-	12
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	82.476	7.687	(11.336)	78.827
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	458.916	107.232	(262.992)	303.156
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	45.197	3.018	(4.488)	43.727
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	294.279	21.009	(287.051)	28.237
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	197.459.643	11.909.965	(209.369.608)	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	177.182	-	(6.740)	170.442
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	354.090	32.532	(25.918)	360.704
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	4.572	-	-	4.572
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.832.501	117.828	(952.963)	997.366
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	2.590.062	894.456	(1.793.710)	1.690.808
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	18.950	3.828	(11.891)	10.887
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.184	-	-	1.184
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.834.309	196.893	(694.175)	1.337.027
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	883.236	443.729	(643.249)	683.716
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	199.531	83.363	(42.516)	240.378
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	792.078	106.682	(643.163)	255.597
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	925.560	113.056	(416.406)	622.210
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	336.388	3.796	(59.271)	280.913

Muzinich Sustainable Credit Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	5.732	293	(3.897)	2.128
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	383.668	108.348	(246.675)	245.341
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	218.121	54.900	(190.926)	82.095
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	54.017	1.158	(9.816)	45.359
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	33.328	1.247	(20.080)	14.495
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	100.830	1.000	(500)	101.330
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	170.162	-	(3.331)	166.831
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	112.535	91.788	(750)	203.573
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	8.764	9	(1.461)	7.312
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	252.905	11.096	(28.822)	235.179
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	606.775	55.668	(307.308)	355.135
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	187.480	41.377	(39.511)	189.346

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	19.529	-	(7.733)	11.796
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	23.172	-	(2.275)	20.897
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	48.730	10	(11.593)	37.147
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	2.756	1.426	(2)	4.180

Muzinich LongShortCreditYield Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	105.331	7.321	(26.419)	86.233
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	327.410	69.807	(237.898)	159.319
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	44.115	10.414	(4.112)	50.417
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	1.151.430	299.568	(418.705)	1.032.293
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	3.210.894	450.128	(855.692)	2.805.330
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	119.394	32.711	(56.874)	95.231
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	513.393	285.305	(397.723)	400.975
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	894	1.049	-	1.943
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	105.671	16.400	(33.865)	88.206
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	817.755	243.478	(227.597)	833.636
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	75.736	40.066	(15.558)	100.244
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	19.906	12.800	(4.463)	28.243
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	16.608	1.172	(8.780)	9.000
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	15.536	-	(2.862)	12.674
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	1.269	54.778	-	56.047
Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	11.571.604.815	809.004.061	(12.380.608.876)	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	2.035.011.299	(17.132.455)	2.017.878.844
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	75.190	18.216	(90.601)	2.805
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	315.047	43.864	(112.927)	245.984
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	652.536	269.771	(136.873)	785.434
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	14.096	5.732	(18.042)	1.786
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	15.762	30.495	(7.775)	38.482
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	500	78.824	(45.123)	34.201
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	376.668	116.698	(86.446)	406.920
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	34.047	7.950	(14.672)	27.325

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	82.204	1.160	(18.656)	64.708
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	291.942	47.419	(30.880)	308.481
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	30.834	373	(8.193)	23.014
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.090.220	115.176	(637.685)	567.711
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	-	436.596	(301.135)	135.461
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.653.673	889.041	(1.607.834)	1.934.880
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	92.518	6.586	(22.831)	76.273
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.301.434	135.665	(613.639)	823.460

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.540.871	516.286	(361.154)	1.696.003
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	20.665	5.759	(13.790)	12.634
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	579.637	487.951	(4.079)	1.063.509
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	11.929	14.531	(3.520)	22.940
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	86.801	475.795	(101.050)	461.546
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	26.116	9.497	(2.184)	33.429
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	5.150	21.551	(5.468)	21.233
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	22.233	14.732	(1.772)	35.193
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	749.400	543.302	(618.606)	674.096
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	-	72.834	(10.833)	62.001
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	531.818	531.447	(328.745)	734.520
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	785.463	89.909	(376.687)	498.685
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	13.465	-	(3.934)	9.531
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	390.227	91.474	(216.716)	264.985
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	1.667.483	321.879	(1.031.127)	958.235
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	13.899	38.638	(4.089)	48.448
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	13.344	-	(2.900)	10.444
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	2.115	13	(1.749)	379

Muzinich Global Tactical Credit Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	11.099	2.223	(9.999)	3.323
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	1.797.632	28.788	(22.949)	1.803.471
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	450.000	9.440	(7.298)	452.142
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	5.500	-	-	5.500
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	7.249	3.707	(9.798)	1.158
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	70.426	21.020	(18.573)	72.873
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	63.277	279	(1.218)	62.338
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	4.010	6.200	-	10.210
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	201.214	22.859	(19.241)	204.832
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	322.310	46.985	(69.692)	299.603
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	128.738	16.282	(49.085)	95.935
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	592.362	-	(20.348)	572.014
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.105.531	76.535	(882.652)	299.414
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	73.119	-	(18.698)	54.421
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	414.295	43.347	(169.149)	288.493
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	129.278	19.215	(39.646)	108.847
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	180.295	48.667	(44.508)	184.454
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	36.311	7.916	(5.339)	38.888
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	1.980.788	16.719	(256.282)	1.741.225
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	5.787	-	-	5.787
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	27.294	10.394	(4.516)	33.172
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	22.282	131.870	(25.572)	128.580

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.265	-	(205)	1.568.060
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	248	1.471	(502)	1.217
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	41.020	-	-	41.020
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	4.160	502.569	(318.761)	187.968
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.799.707	340.074	(402.025)	1.737.756
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	282.504	-	(233.125)	49.379
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	321.925	274.743	(119.791)	476.877
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	644.995	-	(644.995)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2.017.275	745.944	(550.557)	2.212.662
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	4.418.395	2.182.049	(1.455.462)	5.144.982
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	340.583	54.470	(171.670)	223.383
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.994.675	528.314	(832.474)	1.690.515
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	16.906	-	(16.906)	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	45.047	-	(5.006)	40.041
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	112.959	17.325	(83.637)	46.647
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	192.192	21.418	(54.386)	159.224
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	458.229	209.721	(219.277)	448.673
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	11.110	-	(1.498)	9.612
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	278.852	11.877	(96.639)	194.090
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	928.522	156.596	(190.725)	894.393
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	607.764	252.216	(403.705)	456.275
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	38.370	3.487	(3.746)	38.111
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	307.003	97.431	(87.634)	316.800
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	399	-	-	399
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	47.067	2.256	(11.764)	37.559
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	670.757	125.996	(283.647)	513.106

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	324.715	57.577	(293.206)	89.086
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	143.023	160.413	(168.066)	135.370
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	-	26.407	(22.112)	4.295
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	7.954	142	(2.513)	5.583
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	-	-	25.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	561.442	862.679	(632.999)	791.122
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	68.810	14.128	(65.887)	17.051
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	6.432.043	569.326	(3.787.192)	3.214.177
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	3.249	-	3.249
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	79.638	-	(74.306)	5.332
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	90.753	163.689	(135.660)	118.782
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	425.102	158.588	(220.913)	362.777
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	555.080	139.640	(639.627)	55.093

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	334.204	387.447	(101.884)	619.767
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	854.955	91.646	(123.209)	823.392
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	370.456	51.838	(24.180)	398.114
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	863.848	558.549	(162.714)	1.259.683
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	229.652	183.902	(50.993)	362.561
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	455.891	218.086	(113.576)	560.401
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	10.867	159.937	(78.112)	92.692
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	459.205	116.585	(130.824)	444.966
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	28.294	34.260	(41.116)	21.438
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	990	-	-	990
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5.150	39.211	(12.341)	32.020
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	432.104	-	-	432.104
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	299.435	89.449	(96.203)	292.681
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	800.000	-	-	800.000

Muzinich European Credit Alpha Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.204.461	106.160	(247.359)	1.063.262
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	669.976	325.593	(361.845)	633.724
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	51.864	8.407	(9.823)	50.448
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	109.810	31.849	(35.033)	106.626
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	262.417	67.317	(301.059)	28.675
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	118.010	-	-	118.010
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	600.187	45.439	(44.221)	601.405
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	10.000.000	-	-	10.000.000
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	2.355.449	-	-	2.355.449
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	21.453	385	(20.250)	1.588

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	41.488	17	(8.985)	32.520
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.831.985	1.668.951	(124.216)	3.376.720

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	250.923	219.719	(34.757)	435.885
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	54.903	-	(6.350)	48.553
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	2.252.869	1.669.064	(152.192)	3.769.741
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	193.066	-	(6.140)	186.926

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	53.640	54.593	(2.807)	105.426
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	561.603	43.713	(223.405)	381.911
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.463.390	1.989.062	(1.819.870)	2.632.582
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	4.671.424	3.698.511	(5.030.408)	3.339.527
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	6.230	-	(4.930)	1.300
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	2.357.722	34.063	(488.474)	1.903.311
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	179.677	38.345	(27.522)	190.500
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	30.521	55.727	(25.842)	60.406
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	215.419	574.127	(117.722)	671.824
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	858.874	941.675	(599.321)	1.201.228
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	510.263	406.562	(508.029)	408.796
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	55.895	13.443	(35.618)	33.720
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.363.114	204.473	(968.160)	599.427
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	530.687	348.834	(106.009)	773.512
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	161.809	101.304	(139.513)	123.600

Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	-	428.359	(96)	428.263
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	-	278.104	(31.710)	246.394
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	82	-	82
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	-	189.542	(6.965)	182.577
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	-	313.822	-	313.822
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	-	100.000	(203)	99.797
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	-	61.025	-	61.025

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Realisierte Netto(verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(60.922.395)	(14.688.129)	(9.064.709)	(174.665.088)	(74.005.728)	(6.879.710)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen von Anlagen im Berichtsjahr	67.013.318	35.858.161	11.372.935	30.419.244	91.734.673	4.720.980
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	(3.239.786)	62.923	(2.194.559)	98.836.801	(18.270.654)	(400.298)
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(286.691)	-	-	(9.977.212)	(214.764)	(178.915)
Realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Devisenforwards	20.327.047	(2.981.642)	(8.855.054)	(3.840.065)	44.424.135	2.417.616
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	22.891.493	18.251.313	(8.741.387)	(59.226.320)	43.667.662	(320.327)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Realisierte Netto(verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(40.965.215)	(37.686.183)	(79.132.782)	(17.024.044)	(39.409.793)	(4.350.514)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen von Anlagen im Berichtsjahr	50.786.272	61.958.937	102.042.802	22.546.203	40.808.297	21.650.892
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	7.410.827	13.378.322	(27.228.630)	(1.629.908)	(2.285.319)	(7.076.017)
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(12.835.864)	-	(1.800.917)	-	-	(3.509.388)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisenforwards	15.329.055	10.211.357	89.375.652	2.403.021	11.563.165	(1.205.695)
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	19.725.075	47.862.433	83.256.125	6.295.272	10.676.350	5.509.278

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(4.262.054)	(8.384.452)	5.406.685	(2.747.039)	(200.329)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen im Berichtsjahr	2.362.926	5.843.145	(5.061.367)	3.960.550	2.435.610
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	(679.160)	(332.820)	(1.924.400)	(2.201.347)	(1.025.488)
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	-	-	(690.917)	(193.506)	-
Realisierte Gewinne aus Devisenforwards	3.477.468	3.388.274	16.932.826	4.786.192	673.013
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	899.180	514.147	14.662.827	3.604.850	1.882.806

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Berichtsjahr zum 30. November 2022						
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(69.003.353)	(51.107.646)	(15.713.249)	142.689.042	(63.449.542)	(127.331)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) von Anlagen im Berichtsjahr	(89.774.188)	(34.181.154)	(11.287.924)	(397.293.487)	(96.925.248)	(16.723.022)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	44.217.236	(1.670.716)	9.437.407	86.360.866	57.056.261	5.459.476
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(144.933)	(34.931)	-	(11.743.460)	(93.854)	(167.822)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Devisenforwards	(118.127.898)	6.884.001	(20.817.203)	(562.193.615)	(160.657.815)	(14.734.400)
Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(232.833.136)	(80.110.446)	(38.380.969)	(742.180.654)	(264.070.198)	(26.293.099)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Realisierte Netto(verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	36.583.272)	(93.512.016)	(236.072.895)	(79.119.363)	(53.360.294)	(16.157.280)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) von Anlagen im Berichtsjahr	(50.959.872)	(73.589.825)	(117.914.840)	(41.019.147)	(50.183.440)	(18.570.481)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	24.526.059	25.178.110	129.442.444	12.692.937	12.820.004	6.348.576
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(11.877.648)	-	(6.216.060)	-	-	(2.644.856)
Realisierte (Verluste) aus Devisenforwards	(138.418.967)	(110.067.142)	(283.370.379)	(35.627.754)	(39.625.955)	(6.481.181)
Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(213.313.700)	(251.990.873)	(514.131.730)	(143.073.327)	(130.349.685)	(37.505.222)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Realisierte Netto(verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(771.577)	(470.555)	(2.928.812)	(1.844.416)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) von Anlagen im Berichtsjahr	(9.110.222)	(14.918.025)	(21.757.026)	(1.355.908)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	3.921.310	3.655.673	24.496.840	3.000.283
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	-	-	(148.527)	(162.601)
Realisierte (Verluste) aus Devisenforwards	(11.444.169)	(11.354.547)	(62.831.260)	(4.263.415)
Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(17.404.658)	(23.087.454)	(63.168.785)	(4.626.057)

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Zinsertrag

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	54.288.127	35.440.053	10.760.438	382.709.661
Bankzinsen	486.315	437.132	269.578	6.474.768
	54.774.442	35.877.185	11.030.016	389.184.429

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	87.361.018	6.252.326	36.327.174	52.033.812
Bankzinsen	861.480	73.834	3.283.569	606.550
	88.222.498	6.326.160	39.610.743	52.640.362

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	96.350.164	9.399.374	20.509.131	17.183.563
Bankzinsen	2.684.775	141.541	273.718	822.248
	99.034.939	9.540.915	20.782.849	18.005.811

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	13.405.821	18.368.723	45.842.514	8.051.749
Bankzinsen	389.721	464.493	477.975	196.063
	13.795.542	18.833.216	46.320.489	8.247.812

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Zinsertrag (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Berichtsjahr zum 30. November 2023	
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	3.8552,7.289
Bankzinsen	84.771
	3.940.060

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Berichtsjahr zum 30. November 2022				
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	56.890.970	29.096.499	8.149.345	309.011.527
Bankzinsen	20.130	2.280	10.531	205.758
	56.911.100	29.098.779	8.159.876	309.217.285

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Berichtsjahr zum 30. November 2022				
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	88.543.217	5.615.568	50.777.586	50.285.427
Bankzinsen	47.110	7.718	402.986	65.212
	88.590.327	5.623.286	51.180.572	50.350.639

	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Berichtsjahr zum 30. November 2022				
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	74.970.397	26.136.187	22.806.271	12.732.239
Bankzinsen	81.768	5.834	41.293	18.153
	75.052.165	26.142.021	22.847.564	12.750.392

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

8. Zinsertrag (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	9.277.926	13.555.367	19.358.509	2.728.490
Bankzinsen	16.725	16.924	32.331	27.074
	9.294.651	13.572.291	19.390.840	2.755.564

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

9. Aufwendungen

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Verwaltungsgebühren	7.375.523	5.595.169	1.214.068	56.620.392
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	167.696	-
Verwaltungsstellengebühren	462.445	289.584	179.301	2.567.919
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	39.984	30.918	29.279	41.976
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	912.751	745.302	402.237	9.585.251
	952.735	776.220	431.516	9.627.227
Total Aufwendungen	8.790.703	6.660.973	1.657.189	68.815.538

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Verwaltungsgebühren	11.770.217	1.003.739	5.489.406	6.492.533
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	276.206	-	-
Verwaltungsstellengebühren	776.246	190.236	395.184	515.945
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	44.313	27.439	34.102	35.968
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	1.756.410	361.821	2.378.915	1.376.972
	1.800.723	389.260	2.413.017	1.412.940
Total Aufwendungen	14.347.186	1.307.029	8.297.607	8.421.418

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Verwaltungsgebühren	11.633.786	910.213	1.450.828	1.658.528
Rückerstattung des Anlageverwalters	(352.453)	(1.149)	-	-
Verwaltungsstellengebühren	1.077.661	156.801	181.396	111.983
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	45.638	30.334	32.267	23.678
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	3.322.758	322.998	678.049	751.910
	3.368.396	353.332	710.316	775.588
Total Aufwendungen	15.727.390	1.419.197	2.342.540	2.546.099

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Verwaltungsgebühren	3.810.630	5.211.402	3.178.345	522.832
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	(573.099)	(238.795)
Verwaltungsstellengebühren	66.521	78.502	328.121	57.539
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	23.678	23.677	31.912	29.572
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	603.186	728.300	1.075.340	398.296
	626.864	751.977	1.107.252	427.868
Total Aufwendungen	4.504.015	6.041.881	4.040.619	769.444

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Verwaltungsgebühren	494.950
Rückerstattung des Anlageverwalters	-
Verwaltungsstellengebühren	90.501
Sonstige Aufwendungen	
Gebühren des Abschlussprüfers	26.933
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	180.715
	207.648
Total Aufwendungen	793.099

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Verwaltungsgebühren	9.117.045	5.929.963	1.122.238	65.857.341
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	(314.748)	-
Verwaltungsstellengebühren	564.833	367.057	299.600	2.946.126
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	10.984	16.172	12.893	30.210
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	623.680	611.793	271.036	8.143.945
	634.664	627.965	283.929	8.174.155
Total Aufwendungen	10.316.542	6.924.985	1.391.019	76.977.622

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Verwaltungsgebühren	15.024.336	1.224.890	9.270.773	8.056.865
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	(243.344)	-	-
Verwaltungsstellengebühren	909.976	233.949	561.980	576.301
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	32.007	17.663	11.628	10.115
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	1.361.211	350.271	1.910.268	1.088.822
	1.393.218	367.934	1.921.896	1.098.937
Total Aufwendungen	17.327.530	1.583.429	11.754.649	9.732.103

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Verwaltungsgebühren	12.181.895	1.487.375	1.856.212	1.837.775
Rückerstattung des Anlageverwalters	(305.521)	-	-	-
Verwaltungsstellengebühren	1.221.822	209.753	244.884	153.187
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	24.321	15.000	14.187	13.063
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	1.984.823	325.368	606.212	962.667
	2.009.144	340.368	620.399	975.730
Total Aufwendungen	15.107.340	2.037.496	2.721.495	2.966.692

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Verwaltungsgebühren	2.908.783	4.224.245	2.652.000	205.548
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	(728.804)	(72.702)
Verwaltungsstellengebühren	68.450	64.464	299.546	11.015
Sonstige Aufwendungen				
Gebühren des Abschlussprüfers	34.589	34.588	21.951	28.638
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	343.388	406.117	846.279	113.952
	377.977	440.705	868.230	142.590
Total Aufwendungen	3.355.210	4.729.414	3.090.972	286.451

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Gebühren des Abschlussprüfers

Die für das Berichtsjahr zum 30. November 2023 und das vorhergehende Berichtsjahr zum 30. November 2022 an den unabhängigen Wirtschaftsprüfer Deloitte Ireland LLP gezahlten Honorare und Auslagen exkl. MwSt. betreffen ausschließlich die Prüfung des Jahresabschlusses. Der Abschlussprüfer hat in den Berichtsjahren zum 30. November 2022 und zum 30. November 2023 keine weiteren Gebühren und Kosten für Sicherheitsdienste, Steuerberatung und sonstige nicht mit der Abschlussprüfung in Zusammenhang stehende Dienste in Rechnung gestellt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Ausschüttungspolitik jeder Anteilsklasse in Übereinstimmung mit den für jede Klasse festgelegten Kriterien fest. Die Ausschüttungen werden in der Regel jedes Jahr etwa im Juni und im Dezember gezahlt. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil.

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(11.459.262)	(1.446.876)	(589.621)	(12.637.752)
Endausschüttungen im Vorjahr	(11.843.245)	(1.405.808)	(618.596)	(12.085.640)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	555.718	18.986	14	1.547.844
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.956.413)	(25.939)	(18.786)	(4.011.736)
	(24.703.202)	(2.859.637)	(1.226.989)	(27.187.284)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(8.647.936)	(1.541.035)	(528.602)	(3.598.023)
Endausschüttungen im Vorjahr	(7.426.330)	(1.864.198)	(518.425)	(3.594.169)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	966.388	83.287	8.765	958.030
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.229.674)	(165.664)	(28.838)	(183.524)
	(16.337.552)	(3.487.610)	(1.067.100)	(6.417.686)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(23.814.609)	(1.507.393)	(2.876.439)	(1.177.477)
Endausschüttungen im Vorjahr	(19.942.914)	(1.806.540)	(3.528.568)	(867.207)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	3.595.570	336.719	136.806	3.212
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(2.556.898)	(1.352.929)	(1.076.134)	(25.087)
	(42.718.851)	(4.330.143)	(7.344.335)	(2.066.559)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(2.961.556)	(4.041.189)	(6.298.984)	(339.503)
Endausschüttungen im Vorjahr	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.967.261)	(393.425)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	2.429.343	280.832
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(1.912.961)	(99.397)
	(5.964.552)	(8.151.066)	(12.749.863)	(551.493)

Berichtsjahr zum 30. November 2023	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	-
Endausschüttungen im Vorjahr	-
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-
	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(15.829.976)	(1.645.336)	(783.053)	(14.759.223)
Endausschüttungen im Vorjahr	(18.396.949)	(1.742.169)	(998.776)	(12.999.900)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.390.959	8.904	13.455	1.894.524
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(5.007.028)	(118.987)	(534.717)	(1.817.740)
	(37.842.994)	(3.497.588)	(2.303.091)	(27.682.339)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(9.743.273)	(1.901.142)	(635.696)	(2.618.657)
Endausschüttungen im Vorjahr	(10.160.319)	(1.837.207)	(245.058)	(3.210.099)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.672.518	141.598	45.943	483.133
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(2.255.389)	(187.844)	(345.999)	(702.953)
	(20.486.463)	(3.784.595)	(1.180.810)	(6.048.576)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(22.618.116)	(4.453.575)	(4.871.368)	(1.062.440)
Endausschüttungen im Vorjahr	(29.510.845)	(2.942.071)	(3.610.155)	(1.330.742)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	3.546.930	950.180	767.612	149.019
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(3.351.101)	(602.875)	(717.363)	(483)
	(51.933.132)	(7.048.341)	(8.431.274)	(2.244.646)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(2.175.125)	(2.757.604)	(5.691.079)	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(1.709.655)	(2.332.351)	(6.577.849)	-
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	1.411.595	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(1.208.570)	-
	(3.884.780)	(5.089.955)	(12.065.903)	-

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Alle anderen Teilfonds hatten nur thesaurierende Anteile ausgegeben und daher keine Ausschüttungen vorgenommen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Barmittel und Baräquivalente

Am Ende des Berichtsjahres zum 30. November 2023 sind alle Barmittel auf Bankkonten bei der State Street Bank and Trust hinterlegt (30. November 2022: State Street Bank and Trust). Die State Street Bank and Trust verfügte am 30. November 2023 über eine langfristige Bonitätseinstufung von AA- (30. November 2022: AA-).

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Fonds für jeden seiner Teilfonds in Übereinstimmung mit den Vorschriften der irischen Zentralbank über ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen (wie nachstehend definiert) verfügt. Ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen ist ein Konto im Namen des Fonds, über das Zeichnungsgelder, Rücknahmeerlöse und allfällige Dividendenerträge für die Teilfonds abgewickelt werden. Die Geldbeträge auf Zahlungsabwicklungskonten für Zeichnungen und Rücknahmen werden als Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds betrachtet.

In Bezug auf vom Fonds im Namen eines Teilfonds auf einem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen gehaltene Geldbeträge gelten Anleger als ungesicherte Gläubiger des Teilfonds, wenn im Falle der Insolvenz dieses Teilfonds (oder eines anderen Teilfonds des Fonds) Ansprüche auf die Geldbeträge auf dem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen entstehen.

Am 30. November 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Bankguthaben	17.012.875	11.445.518	2.077.880	33.879.671
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	5.267	53.416	-	380.328
	17.018.142	11.498.934	2.077.880	34.259.999

Am 30. November 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Bankguthaben	47.493.041	452.075	22.009.548	5.672.502
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	3.607	282.467	-	39.888
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	1.085.336	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	11.566.667	-
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	1.367.512	-
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	589.165	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	1.890.966	-
	47.496.648	734.542	38.509.194	5.712.390

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Am 30. November 2023				
Bankguthaben	40.659.604	1.060.296	1.465.000	11.175.963
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	100.017	-	-	-
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	530.671
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	4.186.064
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	856.321
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	167.038
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	5.000.903
	40.759.621	1.060.296	1.465.000	21.916.960

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD
Am 30. November 2023				
Bankguthaben	23.902.261	30.957.661	13.248.977	487.123
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	1.374.373	400.242
	23.902.261	30.957.661	14.623.350	887.365

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Am 30. November 2023	
Bankguthaben	617.717
	617.717

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Bankguthaben	15.707.798	22.575.437	4.182.856	311.567.566
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	508.233	564.571	-	47.084.497
	16.216.031	23.140.008	4.182.856	358.652.063

Am 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Bankguthaben	28.322.418	2.081.603	28.167.283	73.481.776
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	3.254.602	1.922.113	-	32.912
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	3.145.001	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	25.433.116	-
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	767.425	-
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	695.083	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	4.483.628	-
	31.577.020	4.003.716	62.691.536	73.514.688

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Bankguthaben	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.528
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	4.875.831	-	-	-
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	9.685
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	2.398.011
Bei Credit Suisse als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	436.302
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	5.299.532
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	255.498
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	25.343
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	627.561
	46.786.326	4.814.595	21.037.572	17.422.460

Am 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Bankguthaben	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	192.600	415.112
	17.833.420	19.332.989	83.869.132	3.385.142

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

12. Forderungen

Am 30. November 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Aufgelaufene Zinserträge	11.917.110	9.074.117	2.405.131	102.085.236
Forderungen für Anteilszeichnungen	483.546	8.814.764	365.074	135.858.258
Forderungen für verkaufte Anlagen	3.713.156	804.406	1.464.763	118.478.921
	16.113.812	18.693.287	4.234.968	356.422.415

Am 30. November 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Aufgelaufene Zinserträge	18.736.517	1.697.351	5.258.688	11.527.936
Forderungen für Anteilszeichnungen	12.550.210	35.232	232.900	16.961.435
Forderungen für verkaufte Anlagen	20.678.769	-	29.036.741	8.886.391
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	6.289	-	-
	51.965.496	1.738.872	34.528.329	37.375.762

Am 30. November 2023	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Aufgelaufene Zinserträge	25.222.764	1.660.632	3.316.279	5.070.377
Forderungen für Anteilszeichnungen	2.422.113	195.810	14.311	59.388
Forderungen für verkaufte Anlagen	75.922.934	-	1.456.015	1.371.898
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	28.832	-	-	-
	103.596.643	1.856.442	4.786.605	6.501.663

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

12. Forderungen (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Muzinich Dynamic Credit Income Fund
Am 30. November 2023	EUR	EUR	EUR	USD
Aufgelaufene Zinserträge	2.744.256	3.694.810	13.151.992	1.945.267
Forderungen für Anteilszeichnungen	-	-	3.059.839	40.206
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	-	15.082.004	1.212.612
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	399.059	21.809	20.959
	2.744.256	4.093.869	31.315.644	3.219.044

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*
Am 30. November 2023	EUR
Aufgelaufene Zinserträge	2.302.036
Forderungen für Anteilszeichnungen	8.556.482
	10.858.518

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

	Muzinich Americayield Fund	Muzinich Europeyield Fund	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Am 30. November 2022	USD	EUR	USD	EUR
Aufgelaufene Zinserträge	13.229.330	7.483.409	1.770.326	119.015.544
Forderungen für Anteilszeichnungen	547.594	4.828.549	53.416	67.006.619
Forderungen für verkaufte Anlagen	2.154.561	10.531.424	1.308.996	23.258.697
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	43.394	-
	15.931.485	22.843.382	3.176.132	209.280.860

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

12. Forderungen (Fortsetzung)

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund	Muzinich Sustainable Credit Fund	Muzinich LongShortCredit Yield Fund	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund
Am 30. November 2022	USD	EUR	USD	USD
Aufgelaufene Zinserträge	22.864.111	1.899.015	12.652.144	12.001.796
Forderungen für Anteilszeichnungen	3.582.112	1.347	1.089.566	33.961.676
Forderungen für verkaufte Anlagen	13.434.083	-	26.308.699	4.954.497
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	32.435	-	-
	39.880.306	1.932.797	40.050.409	50.917.969

	Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Muzinich European Credit Alpha Fund
Am 30. November 2022	USD	USD	USD	EUR
Aufgelaufene Zinserträge	20.019.128	2.074.267	5.346.832	4.226.169
Forderungen für Anteilszeichnungen	3.725.320	268.934	758.759	60.567
Forderungen für verkaufte Anlagen	59.427.961	1.945.438	832.938	6.036.555
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	21.761	879	-	-
	83.194.170	4.289.518	6.938.529	10.323.291

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Muzinich Dynamic Credit Income Fund
Am 30. November 2022	EUR	EUR	EUR	USD
Aufgelaufene Zinserträge	3.248.515	4.592.663	10.661.545	1.815.979
Forderungen für Anteilszeichnungen	2.693.366	3.333.911	14.007.231	239.369
Forderungen für verkaufte Anlagen	1.373.037	2.109.504	1.516.049	350.292
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	399.059	89.384	8.178
	7.314.918	10.435.137	26.274.209	2.413.818

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Verbindlichkeiten

	Muzinich Americayield Fund	Muzinich Europeyield Fund	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Am 30. November 2023	USD	EUR	USD	EUR
Aufgelaufene Kosten	(2.727.933)	(870.731)	(300.674)	(7.843.794)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(20.874.225)	(1.533.993)	(185.104)	(208.263.830)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(2.479.681)	(14.300.127)	(1.775.234)	(12.000.367)
	(26.081.839)	(16.704.851)	(2.261.012)	(228.107.991)

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund	Muzinich Sustainable Credit Fund	Muzinich LongShortCredit Yield Fund	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund
Am 30. November 2023	USD	EUR	USD	USD
Aufgelaufene Kosten	(1.780.073)	(341.718)	(993.653)	(1.135.237)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(2.821.732)	(76.034)	(3.014.048)	(8.732.198)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(65.752.236)	-	(44.063.797)	(2.610.000)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	(144.854)	-
	(70.354.041)	(417.752)	(48.216.352)	(12.477.435)

	Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Muzinich European Credit Alpha Fund
Am 30. November 2023	USD	USD	USD	EUR
Aufgelaufene Kosten	(2.109.684)	(279.598)	(449.508)	(416.065)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(7.773.754)	(283.120)	(720.869)	(187.897)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(83.923.996)	-	(2.144.444)	(6.240.713)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-	(665.928)
	(93.807.434)	(562.718)	(3.314.821)	(7.510.603)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Muzinich Dynamic Credit Income Fund
Am 30. November 2023	EUR	EUR	EUR	USD
Aufgelaufene Kosten	(532.416)	(1.095.030)	(709.673)	(163.535)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(1.113.102)	(625.900)	(4.296.743)	(11.287)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(11.054.044)	(14.965.806)	(5.798.254)	(529.762)
	(12.699.562)	(16.686.736)	(10.804.670)	(704.584)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*
Am 30. November 2023	EUR
Aufgelaufene Kosten	(293.076)
	(293.076)

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

	Muzinich Americayield Fund	Muzinich Europeyield Fund	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Am 30. November 2022	USD	EUR	USD	EUR
Aufgelaufene Kosten	(2.669.441)	(745.289)	(252.271)	(8.247.528)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(522.073)	(519.171)	(69.143)	(174.237.974)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(850.000)	(11.990.539)	(179.675)	(71.416.389)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-	(3.901.099)
	(4.041.514)	(13.254.999)	(501.089)	(257.802.990)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund	Muzinich Sustainable Credit Fund	Muzinich LongShortCredit Yield Fund	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund
Am 30. November 2022	USD	EUR	USD	USD
Aufgelaufene Kosten	(1.806.937)	(288.574)	(1.245.876)	(1.061.216)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(7.608.445)	(181.569)	(10.477.535)	(1.115.402)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(10.135.274)	-	(17.557.802)	(17.590.736)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	(58.517)	(606.099)	-
	(19.550.656)	(528.660)	(29.887.312)	(19.767.354)

	Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Muzinich European Credit Alpha Fund
Am 30. November 2022	USD	USD	USD	EUR
Aufgelaufene Kosten	(1.756.742)	(244.895)	(451.049)	(347.211)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(2.611.778)	(50.519)	(727.822)	(502.599)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(37.164.273)	(2.597.430)	(2.033.770)	(9.933.078)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-	(314.938)
	(41.532.793)	(2.892.844)	(3.212.641)	(11.097.826)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Muzinich Dynamic Credit Income Fund
Am 30. November 2022	EUR	EUR	EUR	USD
Aufgelaufene Kosten	(532.236)	(1.011.314)	(503.557)	(97.700)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(145.171)	(65.440)	(4.020.013)	(159.481)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(7.366.457)	(9.091.260)	(24.222.005)	(741.709)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	(195.055)	-
	(8.043.864)	(10.168.014)	(28.940.630)	(998.890)

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Verbindlichkeiten aus Handelsgeschäften und sonstige Verbindlichkeiten werden im Verlauf der nächsten drei Monate fällig, gemäß den Zahlungsbedingungen der Geschäftspartner.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

14. Effizientes Portfoliomanagement

Der Anlageverwalter kann für jeden Teilfonds im Rahmen der von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements und/oder zum Schutz gegen Währungsrisiken Finanzderivate einsetzen.

Der Anlageverwalter kann Transaktionen zum effizienten Portfoliomanagement der Teilfondsvermögen mit einem der folgenden Ziele vornehmen: (a) Risikominderung (inklusive Währungsrisiko); (b) Kostensenkung (ohne oder mit minimaler Risikoerhöhung) und (c) Erzeugung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags für einen Teilfonds mit einem Risiko, das dem Risikoprofil des Teilfonds entspricht und die Diversifizierungsvorschriften gemäß OGAW-Verordnungen und Angaben im Prospekt einhält.

Bei Transaktionen zum effizienten Portfoliomanagement achtet der Anlageverwalter darauf, dass die angewandten Techniken und Instrumente insofern wirtschaftlich angemessen sind, als sie auf kosteneffiziente Weise realisiert werden. Solche Techniken und Instrumente umfassen unter anderem Futures, Optionen, Zinsswaps, Kreditausfallswaps (als Sicherungsnehmer und Sicherungsgeber) und Devisenterminkontrakte.

Alle direkten und indirekten Betriebskosten und/oder Gebühren, die durch den Einsatz von Methoden zum effizienten Portfoliomanagement anfallen und von dem an den Teilfonds gezahlten Einkommen abgezogen werden, sind zu handelsüblichen Sätzen zu verrechnen und enthalten keine verdeckten Einkünfte.

Solche direkten und indirekten Kosten und Gebühren werden an die am Derivatgeschäft beteiligte Gegenpartei gezahlt, wobei es sich bei Finanzderivaten zur Währungsabsicherung auch um die Verwahrstelle oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen handeln kann. Alle mit Anlagetechniken zum effizienten Portfoliomanagement generierten Erträge werden abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren dem betreffenden Teilfonds zugeführt.

Beim Einsatz von Finanzderivaten beachten die Teilfonds die Bedingungen und Vorschriften der irischen Zentralbank.

Etwaige für Finanzderivate erhaltene Barsicherheiten sind in Erläuterung 11 aufgelistet.

Der Anlageverwalter wendet bezüglich der Teilfonds ein Risikomanagementverfahren an, das die genaue Messung und Überwachung der mit den eingesetzten Finanzderivaten verbundenen Risiken ermöglicht und auf dem Commitment-Ansatz beruht. Er hat die Zentralbank über die Einzelheiten dieses Verfahrens informiert. Es werden keine Derivate eingesetzt, die nicht vom Risikomanagementverfahren erfasst werden, bis der Zentralbank ein überarbeitetes Risikomanagementverfahren vorgelegt und von ihr genehmigt worden ist. Die Verwaltungsgesellschaft stellt den Anteilinhabern auf Anfrage ergänzende Informationen zu den vom Anlageverwalter in Bezug auf die Teilfonds verwendeten Risikomanagementmethoden zur Verfügung, einschließlich der quantitativen Grenzen, die angewandt werden, und der jüngsten Entwicklungen der Risiko- und Ertragscharakteristika der wesentlichen Anlagekategorien.

Mit Ausnahme des Muzinich LongShortCreditYield Fund und des Muzinich Global Tactical Credit Fund setzen alle Teilfonds Devisenforwards ein, um das Währungsrisiko von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten der Teilfonds, die auf andere Währungen als die Basiswährung eines Teilfonds oder die Nennwährung einer abgesicherten Anteilsklasse lauten, abzusichern.

Der Muzinich LongShortCreditYield Fund und der Muzinich Global Tactical Credit Fund setzen Finanzderivate sowohl für Anlagezwecke als auch für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements ein. Die Erträge aus Finanzderivaten werden in der Gesamterfolgsrechnung im Posten „Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste werden ebenfalls in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Transaktionskosten der Gegenparteien von Finanzderivaten sind in deren Preis enthalten und nicht separat zur Offenlegung im Jahresabschluss identifizierbar.

Alle am 30. November 2023 offenen Positionen in Derivaten sind im Anlagenbestand aufgeführt.

Die Teilfonds haben keine anderen Instrumente zum effizienten Portfoliomanagement eingesetzt, die offengelegt werden müssten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

15. Wechselkurse

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf EUR lauten, wurden am Ende des Berichtsjahres zu folgenden Wechselkursen umgerechnet:

30/11/2023	Wechselkurs	30/11/2022	Wechselkurs
CHF	0,9488	CHF	0,9810
GBP	0,8619	GBP	0,8646
HKD	8,5218	HKD	8,0369
JPY	161,3028	JPY	143,6773
NOK	11,7608	NOK	10,2668
SEK	11,4335	SEK	10,9800
SGD	1,4562	SGD	1,4109
USD	1,0911	USD	1,0296

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf USD lauten, wurden am Ende des Berichtsjahres zu folgenden Wechselkursen umgerechnet:

30/11/2023	Wechselkurs	30/11/2022	Wechselkurs
AUD	1,5082	AUD	1,4932
CAD	1,3559	CAD	1,3557
CHF	0,8696	CHF	0,9528
EUR	0,9165	EUR	0,9712
GBP	0,7899	GBP	0,8397
JPY	147,8350	JPY	139,5400
NOK	10,7788	NOK	9,9712
SEK	10,4789	SEK	10,6638
SGD	1,3346	SGD	1,3703

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

16. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Die Verwaltungsgesellschaft hat in den am 30. November 2023 und am 30. November 2022 abgeschlossenen Berichtsjahren für ihre Dienste von den Teilfonds die nachfolgend aufgeführten Beträge erhalten:

Teilfonds	Berichtsjahr zum 30/11/2023	Berichtsjahr zum 30/11/2022
Muzinich Americayield Fund	USD7.375.523	USD9.117.045
Muzinich Europeyield Fund	EUR5.595.169	EUR5.929.963
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD1.214.068	USD1.122.238
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR56.620.392	EUR65.857.341
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD11.770.217	USD15.024.336
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR1.003.739	EUR1.224.890
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD5.489.406	USD9.270.773
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD6.492.533	USD8.056.865
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD11.633.786	USD12.181.895
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD910.213	USD1.487.375
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD1.450.828	USD1.856.212
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR1.658.528	EUR1.837.775
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR3.810.630	EUR2.908.783
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR5.211.402	EUR4.224.245
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR3.178.345	EUR2.652.000
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD522.832	USD205.548
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	EUR494.950	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Zum 30. November 2023 und zum 30. November 2022 schuldeten die Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die folgenden Beträge:

Teilfonds	30/11/2023	30/11/2022
Muzinich Americayield Fund	USD568.381	USD600.694
Muzinich Europeyield Fund	EUR462.833	EUR409.037
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD90.317	USD74.311
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR4.079.484	EUR4.785.269
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD844.287	USD1.036.441
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR73.922	EUR88.054
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD287.461	USD628.069
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD454.130	USD547.740
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD879.853	USD889.841
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD63.470	USD69.104
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD83.691	USD137.960
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR133.988	EUR131.423
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR297.338	EUR304.436
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR399.690	EUR415.967
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR238.628	EUR213.983
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD39.708	USD43.343
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	EUR116.234	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

16. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Anlageverwalter

Am 30. November 2023 und am 30. November 2022 hielt eine dem Fonds nahestehende Gesellschaft, Muzinich & Co. Limited, Anlageverwalter und britische Zahl- und Informationsstelle des Fonds, die nachfolgend aufgeführten Anteile an den Teilfonds:

Teilfonds		30/11/2023	30/11/2022
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	100
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	7.131	14.669
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	7.662	14.963
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	100*	-
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	7.720.797*
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	100*	1.100*
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	1.071
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	8.336.425*
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	1.000*	-
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	100	100
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	112	108
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	111	107
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	828*	794*
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	147*	141*
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	112	108
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	115	109
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.000	1.000
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1.000	1.000
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	4.883	18.210
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	100	100
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	100	100
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	111	108
	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	985
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	23.692	33.728
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.000*	1.000
Muzinich European Credit Alpha Fund	Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	800.000*
	Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	10.000.000*
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	82*
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	89.928*	99.797*

*Die obigen Anteilsbestände stellen alle in der betreffenden Klasse ausgegebenen Anteile dar.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

16. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Performancegebühren

Aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds wird eine Performancegebühr gezahlt, die pro Anteil jeder Anteilsklasse berechnet wird, sodass auf jeden ausgegebenen Anteil eine Performancegebühr erhoben wird, die der auf diesen Anteil erzielten Wertentwicklung entspricht.

Die Performancegebühren jedes ausgegebenen Anteils entsprechen beim Muzinich LongShortCreditYield Fund 10 % und beim Muzinich European Credit Alpha Fund 20 % des zusätzlichen Anstiegs des betreffenden NIW pro Anteil nach Überschreiten der Hochwassermarke („High Water Mark“).

Zum 30. November 2023 wurde dem Muzinich LongShortCreditYield Fund eine Performancegebühr von USD 0 (2022: USD 952.423) und dem Muzinich European Credit Alpha Fund eine Performancegebühr von EUR 0 (2022: EUR 456.255) belastet.

Am Ende des Berichtsjahres standen für den Muzinich LongShortCreditYield Fund USD103.852 (2022: USD119.521), für den Muzinich European Credit Alpha Fund EUR62.930 (2022: EUR63.077) und für den Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR35.000 zur Zahlung aus.

Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit nach eigenem Ermessen und auf eigene Kosten zum Teil oder ganz auf die Verwaltungsgebühr, die Verwaltungsstellengebühr, die Anlageverwaltungsgebühr sowie die Performancegebühr vor oder nach dem Ertragsausgleich verzichten. Der Gebührenverzicht erfolgt auf freiwilliger Basis und kann jederzeit ohne Ankündigung ausgesetzt werden. Infolge eines Gebührenverzichts kann es vorkommen, dass der Anlageverwalter Auslagen an die Teilfonds rückvergütet.

Verwaltungsrat

Mark Clark ist Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters und Mitarbeiter sowie Verwaltungsratsmitglied des Unter-Anlageverwalters der Teilfonds.

Ersilia Molnar und Alex McKenna sind Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageverwalters. Alex McKenna ist auch Mitarbeiter des Anlageverwalters.

Am 3. Oktober 2022 ist Mark Clark aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten. Katharine Laing ist Mitarbeiterin des Anlageverwalters und wurde am 3. Oktober 2022 zum Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Im Berichtsjahr zum 30. November 2023 wurden Verwaltungsrats honorare in Höhe von EUR 52.369 (30. November 2022: EUR 46.053) gezahlt. Am 30. November 2023 standen keine Verwaltungsrats honorare zur Zahlung aus (30. November 2022: keine).

Transaktionen

Während des Berichtsjahres zum 30. November 2023 gab es eine Transaktion in Form einer Sachleistung, bei der Vermögenswerte mit einem Wert von USD 33.603.148 aus zwei gesonderten Mandaten, die vom Anlageverwalter verwaltet wurden, zum Handelsdatum 10. Januar 2023 in die abgesicherten thesaurierenden USD-G-Anteile des Muzinich Americayield Fund übertragen wurden.

Querinvestitionen

Am 30. November 2023 verkaufte der Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund seine Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund für EUR26.906.263 und seine Anteile am Muzinich European Credit Alpha Fund für EUR8.355.850. Am 30. November 2022 hielt der Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund 263.377 Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 26.799.382, die 4,29 % aller Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund ausmachten. Er hielt zudem 68.000 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 7.976.400, die 0,45 % aller Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

16. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Querinvestitionen (Fortsetzung)

Am 30. November 2023 hielt der Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund 55.351 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.156.103, was 1,94 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (2022: 55.351 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 5.799.091, was 0,90 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entsprach).

Am 30. November 2023 hielt der Muzinich LongShortCreditYield Fund 50.010 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.883.492, was 1,03 % der Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachte (2022: 50.010 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.040.104, die 0,33 % aller Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachten).

Am 30. November 2023 hielt der Muzinich Global Tactical Credit Fund 113.377 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 12.609.758, was 3,98 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (2022: 113.377 Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 11.878.478, die 1,85 % aller Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund ausmachten). Er hielt zudem 61.025 Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.446.720, die 5,75 % aller Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund ausmachten (2022: 61.025 Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.053.717, die 4,58 % aller Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund ausmachten).

17. Finanzinstrumente

Die Teilfonds investieren hauptsächlich in die folgenden Instrumente:

Teilfonds	
Muzinich Americayield Fund	An anerkannten Märkten in den USA öffentlich gehandelte Schuldtitel (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen) US-amerikanischer Unternehmen.
Muzinich Europeyield Fund	Öffentlich gehandelte Schuldtitel (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen) europäischer Emittenten sowie auf europäische Währungen lautende Schuldtitel nordamerikanischer Unternehmen, die in der Regel an anerkannten Wertpapierbörsen in Europa gehandelt werden.
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	An einer anerkannten Börse notierte und/oder öffentlich gehandelte hochverzinsliche Schuldtitel (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in Europa und in Schwellenländern domiziliert sind, ihren Hauptsitz haben, den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben oder deren wichtigste Märkte sich dort befinden. Der Teilfonds kann ein Engagement von über 20 % des NIW in Schwellenmärkten aufweisen.
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Unternehmensanleihen (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen) sowie amerikanische und europäische Schatz- und Regierungsanleihen, die an einer anerkannten Börse öffentlich gehandelt werden. Mindestens 60 % des NIW des Teilfonds sind jederzeit in Investment-Grade-Papieren angelegt.
Muzinich ShortDurationHigh Yield Fund	An einer anerkannten Börse öffentlich gehandelte USD-Unternehmensanleihen.
Muzinich Sustainable Credit Fund	Schuldtitel (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen), die an einer anerkannten Börse gehandelt und von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in der EU oder in einem OECD-Mitgliedsstaat domiziliert sind oder ihren Hauptgeschäftssitz haben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Höher verzinsliche Unternehmensanleihen (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinslicher Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die hauptsächlich von Emittenten aus den USA, aber auch aus Europa und/oder aus Schwellenländern ausgegeben werden. Der Teilfonds kann Futures, Optionen, Kreditausfallswaps sowie Total Return Swaps einsetzen, um ein Engagement in Hochzins-Unternehmensanleihen einzugehen und seine Anlagen in Wertpapieren und den damit verbundenen Vermögenswerten, Märkten und Währungen abzusichern.
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Der Teilfonds investiert in fest- und/oder variabel verzinsliche staatliche und private Schuldtitel wie z. B. Anleihen und bestehende Unternehmenskreditforderungen (die für die Sicherheiten hinterlegt worden und frei handelbar sind, an einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht börsennotiert sind), vorbehaltlich einer Begrenzung von 9,9 % der Unternehmenskredite (wie nachstehend näher erläutert), mit relativ kurzer Duration, vor allem in ausgewählte Emissionen mit kurzer Laufzeit oder mit Kündigungsklausel und in variabel verzinsliche Instrumente. Das kurze Durationsprofil des Teilfonds bietet den Anteilhabern einen gewissen Schutz gegen steigende Zinsen.
Muzinich Global Tactical Credit Fund	An einer anerkannten Börse notierte und/oder gehandelte, fest- und/oder variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die von Emittenten in den USA, in Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden (normalerweise werden weniger als 40 % des NIW des Teilfonds in Emissionen aus Schwellenländern investiert).
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Auf harte Währungen lautende fest- und/oder variabel verzinsliche Schuldtitel und Geldmarktpapiere (u. a. von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierte Schatzbriefe, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikate), die von asiatischen Regierungen oder Unternehmen mit Sitz in Asien, oder von Unternehmen, die einen überwiegenden Anteil ihrer Geschäfte in Asien tätigen, aufgelegt werden.
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Schuldtitel – hauptsächlich fest- und/oder variabel verzinsliche Anleihen und Geldmarktpapiere (u. a. von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierte Schatzbriefe, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikate), die von Regierungen aus Schwellenländern (in Asien, Afrika, Lateinamerika und bestimmten Regionen Europas) oder Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland und von Unternehmen, die einen überwiegenden Anteil ihrer Geschäfte in Schwellenländern tätigen, aufgelegt werden. Nebenbei kann der Teilfonds auch in europäische und nordamerikanische Unternehmen mit einem Bezug zu den Schwellenländern investieren.
Muzinich European Credit Alpha Fund	Der Teilfonds legt - direkt oder indirekt durch den Einsatz von Derivaten - hauptsächlich in Hochzins-Unternehmensanleihen an (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die überwiegend von europäischen Emittenten oder Unternehmen begeben werden, die einen wesentlichen Teil ihrer Aktivitäten in Europa ausüben, deren Emissionen jedoch in außereuropäischen Währungen erfolgen können.
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Der Teilfonds legt in an einer anerkannten Börse notierten und/oder gehandelten, fest- und/oder variabel verzinslichen Hochzins-Unternehmensanleihen (d. h. unter Investment-Grade) und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen an, die von Emittenten in den USA, in Europa oder in Schwellenländern aufgelegt werden (wobei Anlagen in Emissionen aus Schwellenländern höchstens 30 % des NIW des Teilfonds ausmachen dürfen). Der Teilfonds kann außerdem in Geldmarktpapieren (u. a. in von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierten Schatzbriefen, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikaten), die von Regierungen oder Unternehmen aufgelegt werden, anlegen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Der Teilfonds legt in an einer anerkannten Börse notierten und/oder gehandelten, fest- und/oder variabel verzinslichen Hochzins-Unternehmensanleihen (d. h. unter Investment-Grade) und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen an, die von Emittenten in den USA, in Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden. Der Teilfonds kann außerdem in Geldmarktpapieren (u. a. in von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierten Schatzbriefen, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikaten), die von Regierungen oder Unternehmen aufgelegt werden, anlegen.
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	An einer anerkannten Börse gehandelte Investment-Grade-Anleihen (u.a. mittelfristige fest- und variabel verzinsliche Anleihen (wie Schuldscheine) und langfristige Anleihen), die von Emittenten in den USA, Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden.
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Der Teilfonds investiert vorwiegend in Hochzins-Unternehmens- und Staatsanleihen (d. h. unter Investment-Grade) und in Investment-Grade-Unternehmens- und Staatsanleihen mit einem Rating von Standard and Poor, Moody's und/oder Fitch (oder von einer anderen anerkannten Rating-Agentur oder, im Falle von Anleihen ohne Rating, vom Anlageverwalter bewertet). Die Anleihen können fest und/oder variabel verzinslich sein und von Emittenten in den USA, Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden.
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	Der Teilfonds investiert vorwiegend in auf harte Währungen lautende Schuldtitel. Diese im Teilfondsportfolio enthaltenen Wertpapiere weisen ein Investment-Grade-Rating oder Non-Investment-Grade-Rating von Moody's und/oder Standard & Poor's oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf.

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die Verbindlichkeiten der Teilfonds umfassen Kontokorrentkredite, Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, kurzfristige Kreditoren, Derivate und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile, außer beim Muzinich LongShortCreditYield Fund und beim Muzinich European Credit Alpha Fund, die Devisenforwards zur Absicherung von Fremdwährungspositionen abschließen.

Muzinich & Co. (Ireland) Limited, die Verwaltungsgesellschaft der Teilfonds, ist für das allgemeine Risikomanagement der Teilfonds verantwortlich und hat zu gewährleisten, dass das Anlageverwaltungsmandat und die aufsichtsrechtlichen Vorschriften eingehalten werden. Das Portfolioverwaltungsteam des Anlageverwalters ist für die tägliche Bonitätsanalyse der von den Teilfonds erworbenen Vermögenswerte zuständig und überprüft zur Risikokontrolle die durchschnittliche Restlaufzeit und vergewissert sich, dass die Wertpapiere zum Zeitpunkt des Erwerbs in der Regel das folgende Rating aufweisen:

Teilfonds	
Muzinich Americayield Fund Muzinich Europeyield Fund	Ein Moody's Rating von mindestens B3 oder ein als gleichwertig erachtetes Rating, aber normalerweise ein Rating von weniger als A.
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	Zur Verwirklichung seines Anlageziels trifft der Anlageverwalter eine sorgfältige Auswahl von an einer anerkannten Börse notierten und/oder öffentlich gehandelten hochverzinslichen Schuldtiteln (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinslicher kurzfristiger und mittelfristiger Anleihen sowie langfristiger Anleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in Europa und in Schwellenländern domiziliert sind, ihren Hauptsitz haben oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben oder deren wichtigste Märkte sich dort befinden. Der Teilfonds kann ein Engagement von über 20 % des NIW in Schwellenmärkten aufweisen. Solche Anleihen werden grundsätzlich von Moody's/Standard & Poor's mit einem Rating unter Investment Grade eingestuft (oder weisen ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf), sind aber normalerweise mit einem Rating von weniger als A bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Der Teilfonds investiert in erster Linie in Unternehmensanleihen (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen) sowie amerikanische und europäische Schatz- und Regierungsanleihen, die an einer anerkannten Börse öffentlich gehandelt werden. Der Teilfonds hält ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von mindestens Baa3 bzw. BBB- gemäß Moody's oder Standard & Poor's aufrecht (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) und investiert jederzeit mindestens 60 % seines NIW in Investment-Grade-Anleihen (und hält nebenbei flüssige Anlagen). Höchstens 40 % des NIW des Teilfonds dürfen in Titel unter Investment Grade angelegt werden und müssen von mindestens einer Ratingagentur mindestens mit einem Rating von B3/B- eingestuft werden (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating aufweisen).
Muzinich ShortDurationHigh Yield Fund	Von Moody's oder Standard & Poor's mit einem Rating von Ba/B (oder mit einem gleichwertigen Rating) bewertete Unternehmensanleihen mit verhältnismäßig kurzer Duration.
Muzinich Sustainable Credit Fund	Der Teilfonds investiert in erster Linie in Schuldtitel (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen), die an einer anerkannten Börse gehandelt und von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in der EU oder in einem OECD-Mitgliedstaat domiziliert sind oder ihren Hauptgeschäftssitz haben. Solche Anleihen werden von Moody's oder Standard & Poor's zum Zeitpunkt des Erwerbs mit einem Rating von mindestens B3 oder B- bewertet (oder weisen ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf). Der Teilfonds achtet jedoch darauf, dass sein Portfolio jederzeit ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von Moody's oder Standard & Poor's von mindestens Baa3 oder BBB- oder ein gleichwertiges Rating beibehält und investiert jederzeit mindestens 60 % seines NIW in Investment-Grade-Anleihen (einschließlich flüssiger Anlagen). Höchstens 40 % des NIW des Teilfonds dürfen in Titel mit einem Rating unter Investment Grade angelegt werden.
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Mindestens ein Rating von A- oder höher, wenn es im Erachten des Anlageverwalters im besten Interesse des Teilfonds liegt.
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Der Teilfonds legt hauptsächlich in Schuldtiteln an, die über ein B/BB/BBB-Rating von Moody's und/oder Standard & Poor's verfügen (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating), darf aber auch in Wertpapiere mit höherem Rating investieren.
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Mindestens ein Rating von A- oder höher, wenn es im Erachten des Anlageverwalters im besten Interesse des Teilfonds liegt.
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Der Teilfonds wird mindestens zwei Drittel seines NIW in auf Hartwährungen lautenden Schuldtiteln anlegen, die von Regierungen oder Unternehmen in Asien ausgegeben wurden, und bis zu einem Drittel seines NIW in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten, einschließlich Wertpapieren von asiatischen, europäischen und nordamerikanischen Unternehmen, die auf Lokalwährungen von Schwellenländern lauten, wobei er ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von Moody's oder Standard & Poor's von mindestens Baa3 bzw. BBB- (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) aufrechterhält. Mit Ausnahme der zulässigen Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten werden alle Papiere/Titel, in die der Teilfonds investiert, an einer anerkannten Börse (gemäß Definition im Prospekt) notiert sein und/oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann auch opportunistisch maximal 10 % des NIW in aktiengebundene Wertpapiere wie Aktien, Hinterlegungsscheine (z. B. American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts) sowie Wandelanleihen investieren. Daneben darf der Teilfonds bis zu maximal 10 % seines NIW in chinesischen A-Aktien anlegen, die über den Northbound Trading Link des Shanghai Hong Kong Stock Connect-Programms an der Shanghai Stock Exchange notiert sind. Der Teilfonds kann zeitweise maximal 50 % des NIW in Schuldtitel ohne Investment-Grade investieren, wobei die Papiere unabhängig von der Ratingagentur, die es vergibt, kein Rating unter B3/B- (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) aufweisen dürfen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, die von Moody's oder Standard & Poor's in der Regel mit weniger als AA eingestuft werden (oder die ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating aufweisen). Der Anlageverwalter behält sich vor, einen wesentlichen Anteil des Vermögens in Barmitteln zu halten und/oder in Geldmarktinstrumenten mit Investment-Grade-Rating sowie in Schuldsinstrumenten von Banken und Unternehmen in OECD-Staaten mit einem Mindestrating von A anzulegen.
Muzinich European Credit Alpha Fund	Der Anlageverwalter wird hauptsächlich in Unternehmensanleihen ohne Investment-Grade-Rating investieren, kann aber auch Investment-Grade-Anleihen erwerben, von denen er glaubt, dass sie der Gesamtrendite des Teilfonds zuträglich sein könnten. Der Teilfonds investiert nur in Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden.
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Der Teilfonds investiert in Hochzinsanleihen (d. h. unter Investment Grade) von Unternehmen und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit einem Rating von Standard and Poor's, Moody's und/oder Fitch („Rating-Agentur“) (oder einem vom Anlageverwalter als gleichwertig erachteten Rating). Falls die Titel von den Rating-Agenturen unterschiedlich bewertet werden, wird wie folgt vorgegangen: Gibt es nur ein Rating, wird dieses verwendet, gibt es zwei Ratings, wird das geringere verwendet, gibt es drei Ratings, werden sie in aufsteigender Reihenfolge sortiert und das mittlere wird verwendet. Es dürfen höchstens 7,5 % des NIW des Teilfonds in Unternehmensanleihen mit einem Rating von weniger als B3/B- angelegt werden. Die Verteilung auf Hochzinsanleihen und Investment-Grade-Anleihen und auf verschiedene geografische Regionen wird anhand einer Einschätzung des relativen Werts der Rentenmärkte rund um die Welt bestimmt.
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Der Teilfonds investiert in Hochzinsanleihen (d. h. unter Investment Grade) von Unternehmen und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit einem Rating von Standard and Poor's, Moody's und/oder Fitch („Rating-Agentur“) (oder einem vom Anlageverwalter als gleichwertig erachteten Rating). Falls die Titel von den Rating-Agenturen unterschiedlich bewertet werden, wird wie folgt vorgegangen: Gibt es nur ein Rating, wird dieses verwendet, gibt es zwei Ratings, wird das geringere verwendet, gibt es drei Ratings, werden sie in aufsteigender Reihenfolge sortiert und das mittlere wird verwendet. Es dürfen höchstens 5 % des NIW des Teilfonds in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Rating von weniger als B3/B- aufweisen, angelegt werden. Die Verteilung auf Hochzinsanleihen und Investment-Grade-Anleihen und auf verschiedene geografische Regionen wird anhand einer Einschätzung des relativen Werts der Rentenmärkte rund um die Welt bestimmt. Der Teilfonds kann ebenfalls in bedingt wandelbare Titel investieren. Allerdings werden allfällige Anlagen dieser Art begrenzt sein und keinen wesentlichen Teil des Portfolios ausmachen.
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Der Teilfonds erhält ein Portfolio aufrecht, das über ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von Moody's oder Standard & Poor's von mindestens Baa2 bzw. BBB (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) verfügt. Das Anlagenportfolio des Teilfonds wird über mehrere Emittenten und Branchen gestreut und ein einzelner privater Emittent darf maximal 3 % des NIW des Teilfonds ausmachen. Es wird nicht davon ausgegangen, dass Anlagen in Schwellenländern mehr als 15 % des NIW des Teilfonds ausmachen. Der Anlageverwalter darf außerdem bis zu 5 % des NIW des Teilfonds in Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating investieren, die nach Meinung des Anlageverwalters die Gesamtrendite des Teilfonds erhöhen könnten.
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Der Teilfonds kann in hybride Unternehmensanleihen mit oder ohne Investment-Grade-Rating (von Nicht-Finanzunternehmen ausgegebene Anleihen mit aktienähnlichen Eigenschaften) sowie in nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen investieren. Zeitweise kann der Teilfonds in forderungsbesicherte Wertpapiere in Form von Collateralized Loan Obligations („CLO“) investieren. Solche Anlagen sind auf maximal 10 % des NIW des Teilfonds und für einzelne Tranche eines CLO auf maximal 2,5 % des NIW des Teilfonds begrenzt. Der Teilfonds kann ebenfalls in bedingt wandelbare Titel investieren.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)	Allerdings sind diese Anlagen (falls vorhanden) auf maximal 5 % des NIW des Teilfonds und auf maximal 2,5 % des NIW des Teilfonds in einem einzelnen Titel begrenzt. Der Anlageverwalter kann einen bestimmten Anteil an flüssigen Anlagen im Teilfonds halten.
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Anlageverwalter in Schuldtitel – hauptsächlich fest- und/oder variabel verzinsliche Anleihen und Geldmarktpapiere (u. a. von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierte Schatzbriefe, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagezertifikate), die von Regierungen oder Unternehmen aufgelegt werden.

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Genauere Angaben zur Anlagestrategie des Anlageverwalters im Berichtsjahr entnehmen Sie bitte dem Anlageverwaltungsbericht des betreffenden Teilfonds.

Gemäß den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank hat die Verwaltungsgesellschaft ein Risikomanagementverfahren einzurichten, mit dem das Gesamtengagement der Teilfonds in Verbindung mit Derivaten angemessen überwacht und gesteuert werden kann. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet den „Commitment-Ansatz“, um das Gesamtrisiko der Teilfonds zu messen und potenzielle Verluste aufgrund von Marktrisiken zu steuern. Beim Commitment-Ansatz wird der Markt- bzw. Nominalwert der den Derivaten zugrundeliegenden Basiswerte aufsummiert, um das im Zusammenhang mit Derivaten eingegangene Risiko der Teilfonds zu ermitteln. Gemäß den OGAW-Verordnungen darf das Gesamtengagement der Teilfonds in Bezug auf Derivate nicht mehr als 100 % des NIW eines Teilfonds betragen. Die Teilfonds haben diese Vorgabe in diesem und im vorgehenden Berichtsjahr eingehalten.

Investitionen in die Teilfonds sind mit einigen erheblichen Risiken verbunden und die Erträge aus den Teilfonds belohnen die Anteilhaber womöglich nicht ausreichend für die übernommenen Risiken. Die Teilfonds unterliegen den Risiken, die allgemein für Anlagefonds gelten, welche in öffentlich gehandelte Wertpapiere investieren, wie etwa dem Risiko von Marktvolatilität. Nachfolgend werden die wichtigsten Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten beschrieben.

(a) Marktrisiko

Das Marktrisiko umfasst drei Risikotypen: Kursrisiko, Zinsrisiko und Währungsrisiko.

(i) Kursrisiko

Das Kursrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisschwankungen (unabhängig von den Schwankungen im Zusammenhang mit dem Zins- und dem Währungsrisiko) fluktuiert. Diese Wertschwankungen werden durch Eigenschaften der individuellen Anlage oder des Emittenten verursacht, oder durch andere Faktoren, die ähnliche Finanzinstrumente des entsprechenden Marktes beeinflussen. Die Teilfonds investieren in Schuldtitel.

Kursschwankungen der Schuldtitel beeinflussen den NIW der Teilfonds. Daher sind die Teilfonds hinsichtlich ihrer Anlagen in Schuldtitel dem Kursrisiko ausgesetzt.

Die gesamten Marktpositionen jedes Teilfonds werden täglich vom Anlageverwalter überwacht. Der Anlageverwalter der Teilfonds überprüft die Anlagenportfolios täglich in Bezug auf ihre Wertentwicklung und Risiken. Alle beabsichtigten Wertpapiertransaktionen werden vorgängig auf Konformität geprüft und die Portfolios werden zudem im Handelssystem des Anlageverwalters täglich überwacht, um zu gewährleisten, dass teilfondsspezifische Beschränkungen und Richtlinien eingehalten werden. Der Anlageverwalter und der Untereinlageverwalter verfügen über einen Risikoanalyse-Ausschuss („PRAC“). Dessen Aufgabe besteht darin, zu prüfen, ob die Teilfonds ihre Auflagen gemäß ihrer Anlagestrategie erfüllen. Der PRAC erstattet direkt der Geschäftsleitung des Anlageverwalters Bericht.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Kursrisiko (Fortsetzung)

Der PRAC ist für die Überprüfung aller Konten zuständig, um sicherzustellen, dass sie ihre Vorgaben hinsichtlich Portfoliodiversifizierung, Mindestratings usw. erfüllen. Dazu gehört auch die Überwachung der Risikokontrollmechanismen zum Monitoring von Währungspositionen, mit denen sichergestellt wird, dass die Portfolios angemessen abgesichert sind, um das Währungsrisiko einzuschränken.

In der nachfolgenden Tabelle wird aufgezeigt, wie sich eine Marktpreisveränderung der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 % auf das den Anteilhabern der einzelnen Teilfonds zuzuordnende Nettovermögen auswirken würde.

	30/11/2023 USD	30/11/2022 USD
Muzinich Americayield Fund		
Nettovermögen der Anteilhaber	716.619.762	860.098.347
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	698.373.981	817.559.694
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	34.918.699	40.877.985
Den Anteilhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	681.701.063	819.220.362
Den Anteilhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	751.538.461	900.976.332

	30/11/2023 EUR	30/11/2022 EUR
Muzinich Europeyield Fund		
Nettovermögen der Anteilhaber	632.454.540	574.095.597
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	588.864.715	536.926.606
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	29.443.236	26.846.330
Den Anteilhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	603.011.304	547.249.267
Den Anteilhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	661.897.776	600.941.927

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Kursrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	30/11/2023 USD	30/11/2022 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber	168.911.991	132.676.985
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	158.266.089	122.933.720
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	7.913.304	6.146.686
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	160.998.687	126.530.299
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	176.825.295	138.823.671

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	30/11/2023 EUR	30/11/2022 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber	8.381.569.198	10.263.897.623
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	8.138.351.566	9.400.619.114
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	406.917.578	470.030.956
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	7.974.651.620	9.793.866.667
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	8.788.486.776	10.733.928.579

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	30/11/2023 USD	30/11/2022 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber	1.303.153.098	1.591.010.105
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	1.163.221.439	1.392.631.054
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	58.161.072	69.631.553
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	1.244.992.026	1.521.378.552
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	1.361.314.170	1.660.641.658

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Kursrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund	30/11/2023 EUR	30/11/2022 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber	139.757.613	165.707.318
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	135.763.135	149.753.084
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	6.788.157	7.487.654
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	132.969.456	158.219.664
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	146.545.770	173.194.972

Muzinich LongShortCreditYield Fund	30/11/2023 USD	30/11/2022 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber	362.254.628	868.740.847
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	270.523.770	767.359.280
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	13.526.189	38.367.964
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	348.728.439	830.372.883
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	375.780.817	907.108.811

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	30/11/2023 USD	30/11/2022 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber	868.559.932	1.078.998.523
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	791.358.566	916.422.568
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	39.567.928	45.821.128
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	828.992.004	1.033.177.395
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	908.127.860	1.124.819.651

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2023 USD	30/11/2022 USD
Muzinich Global Tactical Credit Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	2.159.531.199	2.337.704.209
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	1.752.134.653	1.732.992.411
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	87.606.733	86.649.621
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	2.071.924.466	2.251.054.588
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	2.247.137.932	2.424.353.830
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	137.155.863	161.913.025
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	131.592.709	146.139.909
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	6.579.635	7.306.995
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	130.576.228	154.606.030
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	143.735.498	169.220.020
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	248.418.662	439.938.644
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	241.072.905	401.151.710
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	12.053.645	20.057.586
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	236.365.017	419.881.058
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	260.472.307	459.996.230

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2023 EUR	30/11/2022 EUR
Muzinich European Credit Alpha Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	311.758.794	305.346.096
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	275.447.712	280.135.360
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	13.772.386	14.006.768
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	297.986.408	291.339.328
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	325.531.180	319.352.864
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	276.557.409	304.303.157
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	255.195.083	280.465.531
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	12.759.754	14.023.277
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	263.797.655	290.279.880
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	289.317.163	318.326.434
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	370.032.493	407.347.086
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	341.568.798	376.125.029
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	17.078.440	18.806.251
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	352.954.053	388.540.835
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	387.110.933	426.153.337

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2023 EUR	30/11/2022 EUR
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	1.100.256.230	1.212.689.357
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	1.053.329.077	1.119.728.323
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	52.666.454	55.986.416
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	1.047.589.776	1.156.702.941
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	1.152.922.684	1.268.675.773

	30/11/2023 EUR	30/11/2022 EUR
Muzinich Dynamic Credit Income Fund		
Nettovermögen der Anteilinhaber	120.680.592	141.856.946
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	116.481.303	130.812.588
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	5.824.065	6.540.629
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	114.856.527	135.316.317
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	126.504.657	148.397.575

	30/11/2023 EUR
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	
Nettovermögen der Anteilinhaber	213.039.908
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	202.873.125
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	10.143.656
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	202.896.252
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	223.183.564

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen der Marktzinsen schwanken. Die Teilfonds investieren hauptsächlich in festverzinsliche Wertpapiere wie Anleihen. Demzufolge reagiert der Wert der Anlagen der Teilfonds empfindlich auf Zinsschwankungen.

Längerfristige Schuldtitel reagieren normalerweise stärker auf Zinsschwankungen. Die Teilfondsperformance kann durch Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Marktlage, durch Änderungen der gesetzlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Vorschriften oder durch die besonderen Umstände des Emittenten beeinflusst werden.

Die Zinsempfindlichkeit einer Anleihe wird durch die Duration ausgedrückt, welche die geschätzte prozentuale Veränderung des Wertes eines Portfolios bei einem Zinsanstieg um 1 % angibt. In den nachstehenden Tabellen sind die Durationszahlen per 30. November 2023 und per 30. November 2022 aufgeführt. Zudem wird in den Tabellen angezeigt, wie sich ein Zinsanstieg von 1 % voraussichtlich auf das Portfolio auswirken würde. Die Sensibilitätsanalyse basiert auf einer leichten Seitwärtsverschiebung der Zinskurve (unter der Annahme, dass sich die Zinssätze in allen Laufzeitsegmenten gleich ändern):

30. November 2023:

	Duration	Anfangswert (Tausend)	Erwartete Wertänderung bei einer Zinsänderung um 1 %	Geldwerte Änderung (Tausend)
Teilfonds				
Muzinich Americayield Fund	3,56	USD716.620	3,56%	USD25.512
Muzinich Europeyield Fund	2,76	EUR632.455	2,76%	EUR17.456
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	3,53	USD168.912	3,53%	USD5.963
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	1,59	EUR8.381.569	1,59%	EUR133.267
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	1,61	USD1.303.153	1,61%	USD20.981
Muzinich Sustainable Credit Fund	4,95	EUR139.758	4,95%	EUR6.918
Muzinich LongShortCreditYield Fund	3,26	USD362.255	3,26%	USD11.810
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	1,84	USD868.560	1,84%	USD15.982
Muzinich Global Tactical Credit Fund	5,16	USD2.159.531	5,16%	USD111.432
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	4,74	USD137.156	4,74%	USD6.501
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	4,77	USD248.419	4,77%	USD11.850
Muzinich European Credit Alpha Fund	3,18	EUR311.759	3,18%	EUR9.914
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	0,93	EUR276.557	0,93%	EUR2.572
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	0,92	EUR370.032	0,92%	EUR3.404
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	1,41	EUR1.100.256	1,41%	EUR15.514
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	4,00	USD120.681	4,00%	USD4.827
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	2,98	EUR213.040	2,98%	EUR6.349

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

30. November 2022:

	Duration	Anfangswert (Tausend)	Erwartete Wertänderung bei einer Zinsänderung um 1 %	Geldwerte Änderung (Tausend)
Teilfonds				
Muzinich Americayield Fund	4,27	USD860.098	4,27%	USD36.726
Muzinich Europeyield Fund	3,20	EUR574.096	3,20%	EUR18.371
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	3,85	USD132.677	3,85%	USD5.108
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	1,71	EUR10.263.898	1,71%	EUR175.513
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	2,27	USD1.591.010	2,27%	USD36.116
Muzinich Sustainable Credit Fund	4,15	EUR165.707	4,15%	EUR6.877
Muzinich LongShortCreditYield Fund	2,93	USD868.741	2,93%	USD25.454
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	1,97	USD1.078.999	1,97%	USD21.256
Muzinich Global Tactical Credit Fund	5,01	USD2.337.704	5,01%	USD117.119
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	5,18	USD161.913	5,18%	USD8.387
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	4,95	USD439.939	4,95%	USD21.777
Muzinich European Credit Alpha Fund	3,33	EUR305.346	3,33%	EUR10.168
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	1,62	EUR304.303	1,62%	EUR4.930
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	1,60	EUR407.347	1,60%	EUR6.518
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	1,39	EUR1.212.689	1,39%	EUR16.856
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	4,91	USD141.857	4,91%	USD6.965

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur

Die Anlagenportfolios der Teilfonds wiesen am 30. November 2023 die folgende Zinsstruktur auf:

Muzinich Americayield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	17.018.142	-	-	-	17.018.142
Anlagen	7.462.632	384.361.609	306.549.740	-	698.373.981
Finanzderivate	-	-	-	13.496.351	13.496.351
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	16.113.812	16.113.812
Total Aktiva	24.480.774	384.361.609	306.549.740	29.610.163	745.002.286
Finanzderivate	-	-	-	(2.300.685)	(2.300.685)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(26.081.839)	(26.081.839)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilhaber	-	-	-	(28.382.524)	(28.382.524)
Gesamtnettvermögen					716.619.762

Muzinich Europeyield Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	11.498.934	-	-	-	11.498.934
Anlagen	4.858.780	360.875.366	254.440.491	-	620.174.637
Finanzderivate	-	-	-	526.268	526.268
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	18.693.287	18.693.287
Total Aktiva	16.357.714	360.875.366	254.440.491	19.219.555	650.893.126
Finanzderivate	-	-	-	(1.733.735)	(1.733.735)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(16.704.851)	(16.704.851)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilhaber	-	-	-	(18.438.586)	(18.438.586)
Gesamtnettvermögen					632.454.540

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	2.077.880	-	-	-	2.077.880
Anlagen	4.127.420	83.137.130	76.880.913	-	164.145.463
Finanzderivate	-	-	-	4.094.488	4.094.488
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	4.234.968	4.234.968
Total Aktiva	6.205.300	83.137.130	76.880.913	8.329.456	174.552.799
Finanzderivate	-	-	-	(3.379.796)	(3.379.796)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.261.012)	(2.261.012)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(5.640.808)	(5.640.808)
Gesamtnettvermögen					168.911.991

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	34.259.999	-	-	-	34.259.999
Anlagen	1.725.730.775	4.962.842.724	1.461.831.870	-	8.150.405.369
Finanzderivate	-	-	-	120.569.096	120.569.096
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	356.422.415	356.422.415
Total Aktiva	1.759.990.774	4.962.842.724	1.461.831.870	476.991.511	8.661.656.879
Finanzderivate	-	-	-	(51.979.690)	(51.979.690)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(228.107.991)	(228.107.991)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(280.087.681)	(280.087.681)
Gesamtnettvermögen					8.381.569.198

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund					
	Bis 1 Jahr	1- 5 Jahre	Über 5 Jahre	Zinslos	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Guthaben bei Banken und Brokern	47.496.864898	-	-	-	47.496.648
Anlagen	110.206.593	1.112.916.992	47.525.945	-	1.270.649.530
Finanzderivate	-	-	-	9.602.798	9.602.798
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	51.965.496	51.965.496
Total Aktiva	157.703.241	1.112.916.992	47.525.945	61.568.294	1.379.714.472
Finanzderivate	-	-	-	(6.207.333)	(6.207.333)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(70.354.041)	(70.354.041)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(76.561.374)	(76.561.374)
Gesamtnettovermögen					1.303.153.098

Muzinich Sustainable Credit Fund

	Bis 1 Jahr	1- 5 Jahre	Über 5 Jahre	Zinslos	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	734.542	-	-	-	734.542
Anlagen	5.664.646	45.413.221	84.685.268	-	135.763.135
Finanzderivate	-	-	-	2.619.395	2.619.395
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	1.738.872	1.738.872
Total Aktiva	6.399.188	45.413.221	84.685.268	4.358.267	140.855.944
Finanzderivate	-	-	-	(680.579)	(680.579)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(417.752)	(417.752)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(1.098.331)	(1.098.331)
Gesamtnettovermögen					139.757.613

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	38.509.194	-	-	-	38.509.194
Anlagen	36.681.547	125.129.643	167.564.850	6.883.492	336.259.532
Finanzderivate	-	-	-	8.704.687	8.704.687
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	34.528.329	34.528.329
Total Aktiva	75.190.741	125.129.643	167.564.850	50.116.508	418.001.742
Finanzderivate	-	-	-	(7.530.762)	(7.530.762)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(48.216.352)	(48.216.352)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(55.747.114)	(55.747.114)
Gesamtnettvermögen					362.254.628

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	5.712.390	-	-	-	5.712.390
Anlagen	88.150.565	666.729.455	66.334.593	6.156.103	827.370.716
Finanzderivate	-	-	-	17.640.987	17.640.987
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	37.375.762	37.375.762
Total Aktiva	93.862.955	666.729.455	66.334.593	61.172.852	888.099.855
Finanzderivate	-	-	-	(7.062.488)	(7.062.488)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(12.477.435)	(12.477.435)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(19.539.923)	(19.539.923)
Gesamtnettvermögen					868.559.932

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	40.759.621	-	-	-	40.759.621
Anlagen	80.161.559	899.804.666	1.080.286.383	19.056.478	2.079.309.086
Finanzderivate	-	-	-	56.036.762	56.036.762
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	103.596.643	103.596.643
Total Aktiva	120.921.180	899.804.666	1.080.286.383	178.689.883	2.279.702.112
Finanzderivate	-	-	-	(26.363.479)	(26.363.479)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(93.807.434)	(93.807.434)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(120.170.913)	(120.170.913)
Gesamtnettvermögen					2.159.531.199

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	1.060.296	-	-	-	1.060.296
Anlagen	-	45.265.408	87.911.403	-	133.176.811
Finanzderivate	-	-	-	2.713.813	2.713.813
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	1.856.442	1.856.442
Total Aktiva	1.060.296	45.265.408	87.911.403	4.570.255	138.807.362
Finanzderivate	-	-	-	(1.088.781)	(1.088.781)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(562.718)	(562.718)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(1.651.499)	(1.651.499)
Gesamtnettvermögen					137.155.863

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	1.465.000	-	-	-	1.465.000
Anlagen	1.181.250	108.111.828	131.779.827	-	241.072.905
Finanzderivate	-	-	-	5.516.880	5.516.880
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	4.786.605	4.786.605
Total Aktiva	2.646.250	108.111.828	131.779.827	10.303.485	252.841.390
Finanzderivate	-	-	-	(1.107.907)	(1.107.907)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(3.314.821)	(3.314.821)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(4.422.728)	(4.422.728)
Gesamtnettvermögen					248.418.662

Muzinich European Credit Alpha Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	21.916.960	-	-	-	21.916.960
Anlagen	13.594.238	105.394.016	172.539.678	-	291.527.932
Finanzderivate	-	-	-	5.669.518	5.669.518
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	6.501.663	6.501.663
Total Aktiva	35.511.198	105.394.016	172.539.678	12.171.181	325.616.073
Finanzderivate	-	-	-	(6.346.676)	(6.346.676)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.510.603)	(7.510.603)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(13.857.279)	(13.857.279)
Gesamtnettvermögen					311.758.794

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	23.902.261	-	-	-	23.902.261
Anlagen	149.228.548	106.332.288	5.376.785	-	260.937.621
Finanzderivate	-	-	-	2.145.425	2.145.425
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	2.744.256	2.744.256
Total Aktiva	173.130.809	106.332.288	5.376.785	4.889.681	289.729.563
Finanzderivate	-	-	-	(472.592)	(472.592)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(12.699.562)	(12.699.562)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(13.172.154)	(13.172.154)
Gesamtnettvermögen					276.557.409

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	30.957.661	-	-	-	30.957.661
Anlagen	200.041.538	143.329.203	6.128.666	-	349.499.407
Finanzderivate	-	-	-	2.690.758	2.690.758
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	4.093.869	4.093.869
Total Aktiva	230.999.199	143.329.203	6.128.666	6.784.627	387.241.695
Finanzderivate	-	-	-	(522.466)	(522.466)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(16.686.736)	(16.686.736)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(17.209.202)	(17.209.202)
Gesamtnettvermögen					370.032.493

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	Bis 1 Jahr	1- 5 Jahre	Über 5 Jahre	Zinslos	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	14.623.350	-	-	-	14.623.350
Anlagen	269.601.527	623.935.098	161.600.516	-	1.055.137.141
Finanzderivate	-	-	-	16.390.741	16.390.741
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	31.315.644	31.315.644
Total Aktiva	284.224.877	623.935.098	161.600.516	47.706.385	1.117.466.876
Finanzderivate	-	-	-	(6.405.976)	(6.405.976)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(10.804.670)	(10.804.670)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(17.210.646)	(17.210.646)
Gesamtnettovermögen					1.100.256.230

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

	Bis 1 Jahr	1- 5 Jahre	Über 5 Jahre	Zinslos	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Guthaben bei Banken und Brokern	887.365	-	-	-	887.365
Anlagen	252.783	51.351.005	64.877.515	-	116.481.303
Finanzderivate	-	-	-	2.300.210	2.300.210
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	3.219.044	3.219.044
Total Aktiva	1.140.148	51.351.005	64.877.515	5.519.254	122.887.922
Finanzderivate	-	-	-	(1.502.746)	(1.502.746)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(704.584)	(704.584)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(2.207.330)	(2.207.330)
Gesamtnettovermögen					120.680.592

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*

	Bis 1 Jahr	1- 5 Jahre	Über 5 Jahre	Zinslos	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	617.717	-	-	-	617.717
Anlagen	-	202.873.125	-	-	202.873.125
Finanzderivate	-	-	-	1.309.534	1.309.534
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	10.858.518	10.858.518
Total Aktiva	617.717	202.873.125	-	12.168.052	215.658.894
Finanzderivate	-	-	-	(2.325.910)	(2.325.910)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(293.076)	(293.076)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(2.618.986)	(2.618.986)
Gesamtnettovermögen					213.039.908

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die Anlagenportfolios der Teilfonds wiesen am 30. November 2022 die folgende Zinsstruktur auf:

Muzinich Americayield Fund

	Bis 1 Jahr	1- 5 Jahre	Über 5 Jahre	Zinslos	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Guthaben bei Banken und Brokern	16.216.031	-	-	-	16.216.031
Anlagen	-	371.852.870	445.706.824	-	817.559.694
Finanzderivate	-	-	-	19.890.076	19.890.076
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	15.931.485	15.931.485
Total Aktiva	16.216.031	371.852.870	445.706.824	35.821.561	869.597.286
Finanzderivate	-	-	-	(5.457.425)	(5.457.425)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(4.041.514)	(4.041.514)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(9.498.939)	(9.498.939)
Gesamtnettovermögen					860.098.347

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	23.140.008	-	-	-	23.140.008
Anlagen	8.118.691	341.269.753	193.276.002	-	542.664.446
Finanzderivate	-	-	-	1.908.259	1.908.259
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	22.843.382	22.843.382
Total Aktiva	31.258.699	341.269.753	193.276.002	24.751.641	590.556.095
Finanzderivate	-	-	-	(3.205.499)	(3.205.499)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(13.254.999)	(13.254.999)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(16.460.498)	(16.460.498)
Gesamtnettvermögen					574.095.597

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	4.182.856	-	-	-	4.182.856
Anlagen	3.341.901	60.289.731	59.302.088	-	122.933.720
Finanzderivate	-	-	-	4.832.592	4.832.592
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	3.176.132	3.176.132
Total Aktiva	7.524.757	60.289.731	59.302.088	8.008.724	135.125.300
Finanzderivate	-	-	-	(1.947.226)	(1.947.226)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(501.089)	(501.089)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(2.448.315)	(2.448.315)
Gesamtnettvermögen					132.676.985

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	358.652.063	-	-	-	358.652.063
Anlagen	1.053.502.340	6.338.711.842	2.557.105.316	34.775.782	9.984.095.280
Finanzderivate	-	-	-	136.453.684	136.453.684
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	209.280.860	209.280.860
Total Aktiva	1.412.154.403	6.338.711.842	2.557.105.316	380.510.326	10.688.481.887
Finanzderivate	-	-	-	(166.781.274)	(166.781.274)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(257.802.990)	(257.802.990)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilhaber	-	-	-	(424.584.264)	(424.584.264)
Gesamtnettvermögen					10.263.897.623

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	31.577.020	-	-	-	31.577.020
Anlagen	40.593.167	1.364.312.530	112.685.238	-	1.517.590.935
Finanzderivate	-	-	-	29.303.185	29.303.185
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	39.880.306	39.880.306
Total Aktiva	72.170.187	1.364.312.530	112.685.238	69.183.491	1.618.351.446
Finanzderivate	-	-	-	(7.790.685)	(7.790.685)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(19.550.656)	(19.550.656)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilhaber	-	-	-	(27.341.341)	(27.341.341)
Gesamtnettvermögen					1.591.010.105

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	4.003.716	-	-	-	4.003.716
Anlagen	947.186	57.989.193	99.059.392	-	157.995.771
Finanzderivate	-	-	-	4.136.715	4.136.715
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	1.932.797	1.932.797
Total Aktiva	4.950.902	57.989.193	99.059.392	6.069.512	168.068.999
Finanzderivate	-	-	-	(1.833.021)	(1.833.021)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(528.660)	(528.660)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(2.361.681)	(2.361.681)
Gesamtnettvermögen					165.707.318

Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	62.691.536	-	-	-	62.691.536
Anlagen	75.649.797	491.946.105	227.906.111	6.040.104	801.542.117
Finanzderivate	-	-	-	15.316.541	15.316.541
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	40.050.409	40.050.409
Total Aktiva	138.341.333	491.946.105	227.906.111	61.407.054	919.600.603
Nicht finanzierte Kreditzusagen	-	-	(555.556)	-	(555.556)
Finanzderivate	-	-	-	(20.416.888)	(20.416.888)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(29.887.312)	(29.887.312)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	(555.556)	(50.304.200)	(50.859.756)
Gesamtnettvermögen					868.740.847

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	73.514.688	-	-	-	73.514.688
Anlagen	110.045.420	811.238.950	49.993.360	5.799.091	977.076.821
Finanzderivate	-	-	-	13.928.330	13.928.330
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	50.917.969	50.917.969
Total Aktiva	183.560.108	811.238.950	49.993.360	70.645.390	1.115.437.808
Finanzderivate	-	-	-	(16.671.931)	(16.671.931)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(19.767.354)	(19.767.354)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(36.439.285)	(36.439.285)
Gesamtnettvermögen					1.078.998.523

Muzinich Global Tactical Credit Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	46.786.326	-	-	-	46.786.326
Anlagen	86.286.233	1.053.057.377	1.034.826.837	17.932.195	2.192.102.642
Finanzderivate	-	-	-	88.843.284	88.843.284
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	83.194.170	83.194.170
Total Aktiva	133.072.559	1.053.057.377	1.034.826.837	189.969.649	2.410.926.422
Finanzderivate	-	-	-	(31.689.420)	(31.689.420)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(41.532.793)	(41.532.793)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(73.222.213)	(73.222.213)
Gesamtnettvermögen					2.337.704.209

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	4.814.595	-	-	-	4.814.595
Anlagen	2.388.000	60.767.961	89.289.615	-	152.445.576
Finanzderivate	-	-	-	5.640.797	5.640.797
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	4.289.518	4.289.518
Total Aktiva	7.202.595	60.767.961	89.289.615	9.930.315	167.190.486
Finanzderivate	-	-	-	(2.384.617)	(2.384.617)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.892.844)	(2.892.844)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilhaber	-	-	-	(5.277.461)	(5.277.461)
Gesamtnettvermögen					161.913.025

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

	Bis 1 Jahr USD	1- 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	21.037.572	-	-	-	21.037.572
Anlagen	1.949.835	181.177.808	225.364.516	-	408.492.159
Finanzderivate	-	-	-	10.756.164	10.756.164
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	6.938.529	6.938.529
Total Aktiva	22.987.407	181.177.808	225.364.516	17.694.693	447.224.424
Finanzderivate	-	-	-	(4.073.139)	(4.073.139)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(3.212.641)	(3.212.641)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilhaber	-	-	-	(7.285.780)	(7.285.780)
Gesamtnettvermögen					439.938.644

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	17.422.460	-	-	-	17.422.460
Anlagen	4.056.263	135.878.103	143.234.014	-	283.168.380
Finanzderivate	-	-	-	9.056.376	9.056.376
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	10.323.291	10.323.291
Total Aktiva	21.478.723	135.878.103	143.234.014	19.379.667	319.970.507
Finanzderivate	-	-	-	(3.526.585)	(3.526.585)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(11.097.826)	(11.097.826)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(14.624.411)	(14.624.411)
Gesamtnettvermögen					305.346.096

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	17.833.420	-	-	-	17.833.420
Anlagen	32.842.686	249.090.675	2.909.933	-	284.843.294
Finanzderivate	-	-	-	3.461.977	3.461.977
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	7.314.918	7.314.918
Total Aktiva	50.676.106	249.090.675	2.909.933	10.776.895	313.453.609
Finanzderivate	-	-	-	(1.106.588)	(1.106.588)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(8.043.864)	(8.043.864)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(9.150.452)	(9.150.452)
Gesamtnettvermögen					304.303.157

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	19.332.989	-	-	-	19.332.989
Anlagen	43.879.481	334.971.115	6.394.173	-	385.244.769
Finanzderivate	-	-	-	3.952.748	3.952.748
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	10.435.137	10.435.137
Total Aktiva	63.212.470	334.971.115	6.394.173	14.387.885	418.965.643
Finanzderivate	-	-	-	(1.450.543)	(1.450.543)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(10.168.014)	(10.168.014)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(11.618.557)	(11.618.557)
Gesamtnettvermögen					407.347.086

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1- 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	83.869.132	-	-	-	83.869.132
Anlagen	238.502.444	637.670.694	243.555.185	-	1.119.728.323
Finanzderivate	-	-	-	23.352.366	23.352.366
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	26.274.209	26.274.209
Total Aktiva	322.371.576	637.670.694	243.555.185	49.626.575	1.253.224.030
Finanzderivate	-	-	-	(11.594.043)	(11.594.043)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(28.940.630)	(28.940.630)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(40.534.673)	(40.534.673)
Gesamtnettvermögen					1.212.689.357

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Zinsstruktur (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund					
	Bis 1 Jahr	1- 5 Jahre	Über 5 Jahre	Zinslos	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Guthaben bei Banken und Brokern	3.385.142	-	-	-	3.385.142
Anlagen	-	57.222.583	76.840.658	-	134.063.241
Finanzderivate	-	-	-	6.062.545	6.062.545
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	2.413.818	2.413.818
Total Aktiva	3.385.142	57.222.583	76.840.658	8.476.363	145.924.746
Finanzderivate	-	-	-	(3.068.910)	(3.068.910)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(998.890)	(998.890)
Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber	-	-	-	(4.067.800)	(4.067.800)
Gesamtnettvermögen					141.856.946

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

(iii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die zukünftigen Zahlungsströme aus einem Finanzinstrument aufgrund von Wechselkursschwankungen fluktuieren. Das Währungsrisiko entsteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten, in der sie bewertet werden.

Der Anlageverwalter ist bestrebt, bei den abgesicherten Anteilsklassen und auf andere als die Basiswährung lautenden Positionen in den Portfolios das Währungsrisiko durch den Einsatz von Devisenforwards zu mindern, indem er die Wechselkursschwankungen zwischen der funktionalen Währung des Teilfonds und den anderen Währungen absichert.

Am 30. November 2023 hielten alle Teilfonds Devisenforwards zur Absicherung von Anteilsklassen und Portfolios (30. November 2022: mit Ausnahme des Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund).

Die nachstehenden Tabellen enthalten nähere Angaben zum Engagement (nach Gewicht) in jeder Währung am 30. November 2023, basierend auf Fair Value-Preisen. «Devisenforwards in %» gibt den Anteil der Nominalwerte von Devisenterminkontrakten am NIW an.

Muzinich Americayield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	4,42	4,42
EUR	1,50	0,02	70,53	72,05
GBP	-	-	0,95	0,95
USD	95,96	0,96	(74,34)	22,58
Total	97,46	0,98	1,56	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	1,44	1,44
GBP	10,37	0,17	(10,05)	0,49
SEK	-	-	0,30	0,30
USD	-	0,01	7,77	7,78
EUR	87,69	1,95	0,35	89,99
Total	98,06	2,13	(0,19)	100,00

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	0,07	0,07
EUR	31,26	(0,08)	1,79	32,97
GBP	2,63	0,05	(2,64)	0,04
NOK	-	0,01	65,17	65,18
USD	63,29	2,42	(63,97)	1,74
Total	97,18	2,40	0,42	100,00

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	5,97	5,97
GBP	5,58	(0,03)	(2,88)	2,67
JPY	-	-	0,72	0,72
SGD	-	-	0,02	0,02
USD	51,41	1,43	(36,92)	15,92
EUR	40,25	0,55	33,90	74,70
Total	97,24	1,95	0,81	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CAD	-	-	0,10	0,10
CHF	-	-	4,82	4,82
EUR	3,43	0,65	43,31	47,39
GBP	0,81	0,02	2,58	3,41
NOK	-	-	0,12	0,12
SEK	-	-	0,27	0,27
SGD	-	-	0,02	0,02
USD	93,27	1,56	(50,96)	43,87
Total	97,51	2,23	0,26	100,00

Muzinich Sustainable Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	2,57	0,05	9,47	12,09
USD	64,54	1,53	(61,17)	4,90
EUR	30,03	(0,11)	53,09	83,01
Total	97,14	1,47	1,39	100,00

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	4,06	4,06
EUR	10,49	(1,15)	54,05	63,39
GBP	0,70	(0,70)	0,88	0,88
JPY	-	0,07	-	0,07
USD	80,65	8,63	(57,68)	31,60
Total	91,84	6,85	1,31	100,00

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	0,71	0,02	0,70	1,43
EUR	17,40	0,93	41,97	60,30
GBP	-	-	14,51	14,51
USD	77,14	2,58	(55,96)	23,76
Total	95,25	3,53	1,22	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	0,02	0,51	0,53
CHF	-	-	1,25	1,25
EUR	29,01	2,17	(5,33)	25,85
GBP	1,11	(0,31)	58,73	59,53
SGD	-	-	0,12	0,12
USD	66,16	0,47	(53,91)	12,72
Total	96,28	2,35	1,37	100,00

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
EUR	4,89	0,08	10,23	15,20
GBP	-	-	49,15	49,15
NOK	-	-	0,87	0,87
USD	92,20	1,64	(59,06)	34,78
Total	97,09	1,72	1,19	100,00

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	(0,15)	6,13	5,98
CHF	-	-	28,31	28,31
EUR	2,35	0,04	26,55	28,94
GBP	-	-	11,36	11,36
USD	94,70	1,29	(70,58)	25,41
Total	97,05	1,18	1,77	100,00

Muzinich European Credit Alpha Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	7,27	(0,58)	(6,56)	0,13
SEK	-	-	7,20	7,20
USD	2,20	3,67	(5,68)	0,19
EUR	83,59	3,61	5,28	92,48
Total	93,06	6,70	0,24	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	3,18	0,06	(3,21)	0,03
USD	29,20	0,06	(28,98)	0,28
EUR	61,97	4,92	32,80	99,69
Total	94,35	5,04	0,61	100,00

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	3,64	0,07	(3,68)	0,03
USD	27,72	0,08	(27,38)	0,42
EUR	63,09	4,82	31,64	99,55
Total	94,45	4,97	0,58	100,00

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	2,05	2,05
GBP	7,41	(0,38)	26,93	33,96
USD	45,29	0,95	(37,27)	8,97
EUR	43,20	2,62	9,20	55,02
Total	95,90	3,19	0,91	100,00

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
EUR	32,37	0,70	6,55	39,62
GBP	1,68	0,02	22,66	24,36
USD	62,47	2,10	(28,55)	36,02
Total	96,52	2,82	0,66	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	3,66	3,66
USD	20,55	0,28	19,08	39,91
EUR	74,68	4,97	(23,22)	56,43
Total	95,23	5,25	(0,48)	100,00

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die nachstehenden Tabellen enthalten nähere Angaben zum Engagement (nach Gewicht) in jeder Währung am 30. November 2022, basierend auf Fair Value-Preisen:

Muzinich Americayield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	4,10	4,10
EUR	3,45	0,04	52,88	56,37
GBP	-	-	1,34	1,34
SEK	-	-	0,02	0,02
USD	91,61	3,22	(56,66)	38,17
Total	95,06	3,26	1,68	100,00

Muzinich Europeyield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	1,51	1,51
GBP	3,97	0,09	(3,56)	0,50
JPY	-	-	0,01	0,01
SEK	-	-	0,37	0,37
USD	0,59	0,17	8,40	9,16
EUR	90,00	5,44	(6,99)	88,45
Total	94,56	5,70	(0,26)	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	0,08	0,08
EUR	17,81	0,80	21,27	39,88
GBP	1,76	0,21	(1,26)	0,71
JPY	-	-	0,05	0,05
NOK	-	-	54,00	54,00
SEK	-	-	0,04	0,04
USD	73,08	4,15	(71,99)	5,24
Total	92,65	5,16	2,19	100,00

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	5,10	5,10
GBP	6,86	0,21	(4,73)	2,34
JPY	-	-	0,69	0,69
SGD	-	-	0,02	0,02
USD	47,16	1,24	(32,84)	15,56
EUR	43,29	1,57	31,43	76,29
Total	97,31	3,02	(0,33)	100,00

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CAD	-	-	0,09	0,09
CHF	-	-	4,43	4,43
EUR	4,76	0,06	41,36	46,18
GBP	-	0,77	2,56	3,33
NOK	-	-	0,14	0,14
SEK	-	-	0,24	0,24
SGD	-	-	0,02	0,02
USD	90,62	2,43	(47,48)	45,57
Total	95,38	3,26	1,36	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	0,12	0,12
GBP	5,44	0,50	6,70	12,64
USD	49,48	1,03	(45,65)	4,86
EUR	40,55	1,73	40,10	82,38
Total	95,47	3,26	1,27	100,00

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CAD	-	0,69	(0,69)	-
CHF	-	-	3,86	3,86
EUR	5,65	0,11	64,56	70,32
GBP	-	-	1,58	1,58
JPY	-	-	1,50	1,50
USD	86,25	7,58	(71,09)	22,74
Total	91,90	8,38	(0,28)	100,00

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	0,51	0,04	2,98	3,53
EUR	13,52	0,27	40,80	54,59
GBP	1,10	0,03	11,31	12,44
USD	75,43	9,36	(55,35)	29,44
Total	90,56	9,70	(0,26)	100,00

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	-	6,70	6,70
CHF	-	-	1,31	1,31
EUR	21,15	0,47	(0,50)	21,12
GBP	1,06	0,02	54,62	55,70
SGD	-	-	0,11	0,11
USD	71,62	3,29	(59,85)	15,06
Total	93,83	3,78	2,39	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
EUR	0,95	0,09	11,54	12,58
GBP	-	-	38,00	38,00
NOK	-	-	17,89	17,89
SEK	-	-	0,04	0,04
USD	93,20	3,75	(65,46)	31,49
Total	94,15	3,84	2,01	100,00

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	-	7,16	7,16
CHF	-	0,01	22,07	22,08
EUR	7,27	0,24	22,04	29,55
GBP	0,44	0,01	10,92	11,37
USD	85,13	5,37	(60,66)	29,84
Total	92,84	5,63	1,53	100,00

Muzinich European Credit Alpha Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	4,38	0,43	(4,71)	0,10
JPY	-	-	0,03	0,03
SEK	-	-	7,13	7,13
USD	2,96	3,53	(6,41)	0,08
EUR	87,15	1,49	4,02	92,66
Total	94,49	5,45	0,06	100,00

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	3,89	0,09	(3,94)	0,04
USD	29,44	0,69	(29,55)	0,58
EUR	60,27	4,84	34,27	99,38
Total	93,60	5,62	0,78	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	4,32	0,10	(4,36)	0,06
USD	24,74	0,79	(25,03)	0,50
EUR	65,52	3,92	30,00	99,44
Total	94,58	4,81	0,61	100,00

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	3,94	3,94
GBP	8,22	0,49	11,86	20,57
USD	38,04	0,55	(26,40)	12,19
EUR	46,14	5,65	11,51	63,30
Total	92,40	6,69	0,91	100,00

Muzinich Dynamic Credit Income Fund**

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
EUR	19,17	(0,06)	(18,27)	0,84
GBP	0,07	-	35,02	35,09
USD	75,26	3,45	(14,64)	64,07
Total	94,50	3,39	2,11	100,00

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Hätten sich die Wechselkurse zwischen den Fremdwährungen und der jeweiligen Basiswährung der einzelnen Teilfonds um 10 % aufgewertet, während alle übrigen Variablen unverändert blieben, hätte sich das den Inhabern von gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnende Nettovermögen zum 30. November 2023 und zum 30. November 2022 in etwa um die folgenden Beträge erhöht: In diesen Beträgen sind die Nominalwerte der nicht auf die Referenzwährung lautenden Positionen der Devisenforwards berücksichtigt. Eine Abwertung um 10 % hätte einen gleich starken, aber umgekehrten Effekt gehabt.

Teilfonds	30/11/2023	30/11/2022
Muzinich Americayield Fund	USD55.478.643	USD53.179.625
Muzinich Europeyield Fund	EUR6.330.409	EUR6.631.754
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD16.598.338	USD12.571.361
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR212.051.272	EUR243.325.359
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD73.149.723	USD86.590.037
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR2.374.848	EUR2.919.519

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Teilfonds	30/11/2023	30/11/2022
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD24.783.505	USD67.127.103
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD66.217.352	USD76.127.684
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD188.473.242	USD198.560.607
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD8.943.172	USD11.092.366
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD18.530.401	USD30.861.229
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR2.347.517	EUR2.240.054
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR86.209	EUR188.106
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR166.037	EUR229.916
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR49.487.328	EUR44.515.841
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD7.722.141	USD5.095.861
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	EUR9.282.751	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

(b) Kreditrisiko

Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass eine Partei eines Geschäfts in einem Finanzinstrument ihre Verpflichtungen gegenüber der Gegenpartei nicht erfüllt und ihr somit einen finanziellen Schaden verursacht. Das Kreditrisiko umfasst das Gegenparteirisiko und das Emittentenrisiko (oder Anlagerisiko).

Die Teilfonds sind hinsichtlich Barmittelsalden und Abwicklung einem Kreditrisiko gegenüber der Verwahrstelle ausgesetzt. Aus diesem Grund überprüft der Anlageverwalter die Bonität der Verwahrstelle. Bevor er eine Anleihe kauft, unterzieht der Anlageverwalter die Bonität der Emittenten anhand der am Markt verfügbaren Informationen einer eingehenden Prüfung. Anschließend wird die Bonität aller Emittenten laufend überwacht. Die Teilfonds haben keine wertgeminderten oder überfälligen Vermögenswerte.

Die Teilfonds können Kreditderivate einsetzen, um das mit einem bestimmten Basiswert verbundene Kreditrisiko auszugliedern und zu übertragen. Kreditausfallswaps (CDS) bieten ein gewisses Maß an Schutz gegen den Ausfall von Anleihenschuldnern. Die Verwendung von Kreditausfallswaps gewährleistet jedoch nicht, dass diese Instrumente effizient sind oder die gewünschte Wirkung zeigen. Die Teilfonds können bei CDS-Geschäften sowohl als Käufer als auch als Verkäufer auftreten. Bei Kreditausfallswaps hängen die Verpflichtungen der Parteien davon ab, ob ein den Basiswert betreffendes Kreditereignis eingetreten ist. Die Kreditereignisse sind in der Swap-Vereinbarung aufgeführt und dienen dazu, eine bevorstehende wesentliche Verschlechterung der Bonität des Basiswerts anzuzeigen. Kreditausfallprodukte werden entweder bar abgewickelt oder durch physische Lieferung der Verpflichtung des Referenzschuldners nach einem Zahlungsausfall.

Der Käufer eines Kreditausfallswaps ist verpflichtet, während der Laufzeit der Vereinbarung periodische Zahlungen an den Verkäufer zu leisten, sofern kein den Basiswert betreffendes Kreditereignis eingetreten ist.

Bei Eintreten eines Kreditereignisses muss der Verkäufer den vollen Nominalwert des Basiswerts, der entweder nur noch einen geringen oder gar keinen Wert mehr hat, an den Käufer zahlen. Tritt der Teilfonds als Käufer auf und es erfolgt kein Kreditereignis, beschränkt sich der Verlust des Teilfonds auf die periodischen Zahlungsströme während der Vertragsdauer. Als Verkäufer erhält der Teilfonds während der gesamten Vertragsdauer eine feste Rendite, sofern kein Kreditereignis eintritt. Bei Eintreten eines Kreditereignisses muss der Verkäufer den vollen Nominalwert des Basiswerts an den Käufer zahlen. Die Gegenparteien der Kreditausfallswaps sind im Anlagenbestand namentlich erwähnt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Fonds kann Beteiligungen an Bankdarlehen erwerben, wodurch eine vertragliche Beziehung zwischen dem Teilfonds und dem Kreditgeber, nicht jedoch zum Kreditnehmer entsteht. Beim Kauf von Darlehensbeteiligungen haben die Teilfonds in der Regel weder das Recht, den Kreditnehmer zur Einhaltung der Kreditbedingungen zu zwingen, noch irgendwelche Ansprüche auf Ausgleich gegenüber dem Kreditnehmer, und der Teilfonds kann auch nicht direkt auf Sicherheiten zugreifen, die zur Besicherung des Darlehens, an dem er eine Beteiligung erworben hat, hinterlegt wurden. Demzufolge hat der Teilfonds sowohl das Kreditrisiko in Bezug auf den Kreditnehmer als auch jenes in Bezug auf den Kreditgeber, der die Darlehensbeteiligung verkauft hat, zu tragen. Kommt es zur Insolvenz des Kreditgebers, der die Darlehensbeteiligung verkauft hat, wird der Teilfonds unter Umständen als unbesicherter Gläubiger des Kreditgebers behandelt und nicht an einem etwaigen Ausgleich von Forderungen zwischen dem Kreditgeber und dem Kreditnehmer beteiligt.

Wie in Erläuterung 11 angegeben, sind sämtliche Barmittel und Guthaben auf Bankkonten bei der Verwahrstelle hinterlegt (30. November 2022: bei der Verwahrstelle). State Street Bank and Trust Company, die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, wird zurzeit von Moody's mit einem langfristigen Aa2-Rating bewertet (am 30. November 2022: Aa2). Als Sicherheiten hinterlegte Barmittel werden wie in Erläuterung 11 detailliert beschrieben bei Barclays Bank (langfristiges Rating: A2), BNP Paribas (langfristiges Rating: Aa3), Deutsche Bank (langfristiges Rating: A3), Goldman Sachs (langfristiges Rating: A1), JP Morgan Chase (langfristiges Rating: A2) und Morgan Stanley (langfristiges Rating: A3) (30. November 2022: Barclays Bank, BNP Paribas, Deutsche Bank, Goldman Sachs, JP Morgan Chase und Morgan Stanley) gehalten. Die State Street Bank and Trust Company tritt auch als Gegenpartei der am 30. November 2023 und am 30. November 2022 gehaltenen Devisenforwards auf.

Der Gesamtbuchwert der einem Kreditrisiko ausgesetzten Vermögenswerte und genauere Angaben zu den Gegenpartei- und Klumpenrisiken können dem Anlagenbestand entnommen werden. Am 30. November 2023 und am 30. November 2022 waren die in den folgenden Tabellen aufgeführten finanziellen Vermögenswerte einem Kreditrisiko ausgesetzt:

Muzinich Americayield Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
BBB2	-	-	2.338.949	0,27
BBB3	5.447.317	0,76	18.498.636	2,15
BB1	54.962.032	7,67	95.366.185	11,09
BB2	117.955.365	16,46	127.710.819	14,85
BB3	174.034.796	24,29	179.309.379	20,85
B1	157.972.195	22,04	180.477.685	20,98
B2	132.272.032	18,46	151.787.136	17,65
B3	54.752.520	7,64	62.070.905	7,21
<B3	977.724	0,14	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	17.018.142	2,37	16.216.031	1,89
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	1.227.639	0,17	26.322.622	3,06
Total	716.619.762	100,00	860.098.347	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	2.790.786	0,44	4.189.156	0,73
BBB1	1.860.524	0,29	3.190.158	0,56
BBB2	23.876.724	3,78	18.272.540	3,18
BBB3	61.521.324	9,73	40.521.444	7,06
BB1	88.436.903	13,98	109.527.283	19,09
BB2	138.112.891	21,84	91.228.759	15,89
BB3	97.243.383	15,38	100.717.631	17,54
B1	96.375.139	15,24	59.898.513	10,43
B2	76.343.498	12,07	94.904.667	16,53
B3	33.613.465	5,31	18.486.801	3,22
<B3	-	-	1.727.494	0,30
Guthaben bei Banken und Brokern	11.498.934	1,82	23.140.008	4,03
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	780.969	0,12	8.291.143	1,44
Total	632.454.540	100,00	574.095.597	100,00

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	3.791.760	2,24	-	-
BBB1	-	-	2.327.246	1,75
BBB2	3.447.055	2,04	2.645.248	1,99
BBB3	11.424.524	6,76	5.296.651	3,99
BB1	18.876.728	11,18	14.194.764	10,70
BB2	35.750.883	21,17	18.837.257	14,20
BB3	31.368.198	18,57	29.257.422	22,06
B1	29.004.503	17,17	20.871.838	15,73
B2	18.039.586	10,68	17.378.704	13,10
B3	11.670.742	6,91	10.396.138	7,84
<B3	771.484	0,46	1.728.452	1,30
Guthaben bei Banken und Brokern	2.077.880	1,23	4.182.856	3,15
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	2.688.648	1,59	5.560.409	4,19
Total	168.911.991	100,00	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	1.452.402.237	17,33	1.624.233.385	15,82
BBB1	1.200.554.711	14,32	1.052.801.175	10,26
BBB2	1.859.107.465	22,18	1.641.132.710	15,99
BBB3	2.057.162.315	24,54	2.544.254.779	24,80
BB1	471.093.430	5,62	960.602.051	9,36
BB2	667.518.200	7,96	771.571.348	7,52
BB3	260.812.972	3,11	548.165.312	5,34
B1	64.388.202	0,77	384.073.916	3,74
B2	117.365.837	1,40	331.377.160	3,23
B3	-	-	61.863.986	0,60
<B3	-	-	64.019.458	0,62
Guthaben bei Banken und Brokern	34.259.999	0,41	358.652.063	3,49
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	196.903.830	2,36	(78.849.720)	(0,77)
Total	8.381.569.198	100,00	10.263.897.623	100,00

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
BBB2	-	-	9.675.963	0,61
BBB3	43.710.344	3,35	39.865.065	2,51
BB1	144.981.111	11,13	116.552.595	7,33
BB2	206.226.419	15,83	236.961.263	14,88
BB3	288.437.442	22,13	343.604.757	21,59
B1	259.339.569	19,90	310.856.786	19,54
B2	187.547.871	14,39	293.659.977	18,45
B3	128.335.603	9,85	154.010.331	9,69
<B3	12.071.171	0,93	12.404.198	0,78
Guthaben bei Banken und Brokern	47.496.648	3,64	31.577.020	1,98
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	(14.993.080)	(1,15)	41.842.150	2,64
Total	1.303.153.098	100,00	1.591.010.105	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	45.765.754	32,75	29.633.164	17,87
BBB1	22.238.002	15,91	19.949.685	12,04
BBB2	23.785.701	17,02	27.218.131	16,43
BBB3	21.993.628	15,74	36.999.115	22,33
BB1	10.670.982	7,64	16.128.603	9,72
BB2	8.064.330	5,77	10.104.513	6,10
BB3	1.615.581	1,16	7.085.553	4,28
B1	1.439.089	1,03	6.929.196	4,18
B2	190.068	0,14	3.223.709	1,95
<B3	-	-	724.102	0,44
Guthaben bei Banken und Brokern	734.542	0,53	4.003.716	2,42
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	3.259.936	2,31	3.707.831	2,24
Total	139.757.613	100,00	165.707.318	100,00

Muzinich LongShortCreditYield Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	30.666.869	8,47	-	-
BBB1	2.488.321	0,69	-	-
BBB2	13.652.137	3,77	12.906.831	1,49
BBB3	26.060.114	7,19	59.389.297	6,84
BB1	23.874.427	6,59	67.347.586	7,75
BB2	29.489.961	8,14	106.838.867	12,30
BB3	74.380.608	20,53	181.394.920	20,87
B1	53.969.655	14,90	195.950.117	22,55
B2	55.112.937	15,21	101.259.204	11,66
B3	9.986.908	2,76	43.615.564	5,02
<B3	16.577.595	4,58	32.839.731	3,78
Guthaben bei Banken und Brokern	38.509.194	10,63	62.691.536	7,22
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	(12.514.098)	(3,46)	4.507.194	0,52
Total	362.254.628	100,00	868.740.847	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	87.122.136	10,03	57.089.674	5,29
BBB1	26.227.652	3,02	20.155.216	1,87
BBB2	82.323.386	9,48	82.039.930	7,60
BBB3	188.888.734	21,75	176.692.730	16,38
BB1	64.534.916	7,43	108.409.965	10,05
BB2	137.591.750	15,84	183.820.304	17,04
BB3	123.774.660	14,25	162.225.248	15,03
B1	52.207.092	6,01	82.526.110	7,65
B2	45.257.178	5,21	76.909.554	7,13
B3	19.443.212	2,24	22.096.360	2,05
<B3	-	-	5.111.730	0,47
Guthaben bei Banken und Brokern	5.712.390	0,66	73.514.688	6,81
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	35.476.826	4,08	28.407.014	2,63
Total	868.559.932	100,00	1.078.998.523	100,00

Muzinich Global Tactical Credit Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	500.281.766	23,17	602.309.351	25,77
BBB1	255.755.018	11,84	131.437.195	5,62
BBB2	480.528.330	22,25	404.854.156	17,32
BBB3	503.192.798	23,30	572.270.497	24,48
BB1	212.089.527	9,82	181.896.859	7,78
BB2	85.251.673	3,95	146.642.673	6,27
BB3	28.694.465	1,33	61.219.798	2,62
B1	13.515.509	0,63	37.281.598	1,59
B2	-	-	6.982.857	0,30
B3	-	-	2.569.960	0,11
<B3	-	-	44.637.698	1,91
Guthaben bei Banken und Brokern	40.759.621	1,89	46.786.326	2,00
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	39.462.492	1,82	98.815.241	4,23
Total	2.159.531.199	100,00	2.337.704.209	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	26.089.337	19,02	21.101.312	13,03
BBB1	9.215.835	6,72	12.358.610	7,63
BBB2	34.852.371	25,41	27.901.292	17,23
BBB3	27.314.564	19,91	30.093.373	18,59
BB1	7.484.537	5,46	12.634.489	7,80
BB2	8.909.529	6,50	16.524.488	10,22
BB3	12.332.173	8,99	21.599.464	13,34
B1	6.978.465	5,09	7.537.894	4,66
B3	-	-	748.953	0,46
<B3	-	-	1.945.701	1,20
Guthaben bei Banken und Brokern	1.060.296	0,77	4.814.595	2,97
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	2.918.756	2,13	4.652.854	2,87
Total	137.155.863	100,00	161.913.025	100,00

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	27.868.028	11,22	35.674.160	8,11
BBB1	4.387.527	1,77	5.038.483	1,15
BBB2	17.550.107	7,06	30.227.312	6,87
BBB3	67.572.736	27,20	85.970.470	19,54
BB1	20.708.163	8,34	48.470.624	11,02
BB2	35.943.970	14,47	81.267.408	18,47
BB3	42.187.758	16,98	66.223.330	15,05
B1	15.621.524	6,29	27.332.094	6,21
B2	5.183.067	2,09	19.247.264	4,37
B3	4.050.025	1,63	6.598.216	1,50
<B3	-	-	2.442.798	0,56
Guthaben bei Banken und Brokern	1.465.000	0,59	21.037.572	4,78
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	5.880.757	2,36	10.408.913	2,37
Total	248.418.662	100,00	439.938.644	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	19.328.302	6,20	17.295.552	5,66
BBB1	7.288.198	2,34	5.831.961	1,91
BBB2	27.287.014	8,75	16.835.446	5,51
BBB3	30.173.141	9,68	30.690.526	10,05
BB1	49.880.429	16,00	56.206.429	18,41
BB2	59.879.837	19,21	58.519.376	19,16
BB3	37.111.506	11,90	28.091.382	9,20
B1	27.403.626	8,79	25.244.610	8,27
B2	23.263.929	7,46	28.548.093	9,35
B3	9.911.950	3,18	12.219.205	4,00
<B3	-	-	3.685.801	1,21
Guthaben bei Banken und Brokern	21.916.960	7,03	17.422.460	5,71
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	(1.686.098)	(0,54)	4.755.256	1,56
Total	311.758.794	100,00	305.346.097	100,00

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	26.746.106	9,67	5.188.286	1,70
BBB1	16.621.726	6,01	7.120.749	2,34
BBB2	32.304.077	11,68	22.634.317	7,44
BBB3	41.071.582	14,85	28.252.111	9,28
BB1	28.755.326	10,40	33.557.857	11,03
BB2	24.841.262	8,98	34.064.764	11,20
BB3	42.219.707	15,27	53.703.740	17,65
B1	19.492.040	7,05	32.099.232	10,55
B2	13.281.725	4,80	37.767.748	12,41
B3	13.360.006	4,83	21.040.084	6,92
<B3	2.244.064	0,81	9.414.406	3,09
Guthaben bei Banken und Brokern	23.902.261	8,64	17.833.420	5,86
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	(8.282.473)	(2,99)	1.626.443	0,53
Total	276.557.409	100,00	304.303.157	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	34.810.141	9,41	7.056.374	1,73
BBB1	18.872.968	5,10	6.726.779	1,65
BBB2	43.268.027	11,69	26.708.805	6,56
BBB3	51.725.912	13,98	24.925.124	6,12
BB1	42.184.578	11,40	51.283.068	12,59
BB2	34.880.041	9,43	47.541.775	11,67
BB3	55.815.055	15,08	74.953.887	18,40
B1	25.513.457	6,89	42.136.202	10,34
B2	20.690.365	5,59	55.189.025	13,55
B3	18.208.919	4,92	34.324.474	8,43
<B3	3.529.944	0,95	14.399.256	3,53
Guthaben bei Banken und Brokern	30.957.661	8,37	19.332.989	4,75
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	(10.424.575)	(2,81)	2.769.328	0,68
Total	370.032.493	100,00	407.347.086	100,00

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	206.490.338	18,77	245.195.244	20,22
BBB1	212.821.161	19,34	171.922.479	14,18
BBB2	334.372.960	30,39	295.447.868	24,36
BBB3	264.733.909	24,06	350.983.866	28,95
BB1	22.790.962	2,07	31.138.539	2,57
BB2	11.184.454	1,02	5.369.018	0,44
BB3	-	-	1.401.851	0,12
B2	2.743.357	0,25	-	-
B3	-	-	4.178.967	0,34
<B3	-	-	14.090.491	1,16
Guthaben bei Banken und Brokern	14.623.350	1,33	83.869.132	6,92
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	30.495.739	2,77	9.091.902	0,74
Total	1.100.256.230	100,00	1.212.689.357	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund**

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	5.404.732	4,48	10.512.618	7,41
BBB1	1.560.849	1,29	3.775.826	2,66
BBB2	12.405.259	10,28	10.735.621	7,57
BBB3	14.711.589	12,19	19.618.210	13,83
BB1	11.321.983	9,38	15.823.324	11,14
BB2	20.558.950	17,04	19.579.752	13,80
BB3	19.778.525	16,39	20.487.623	14,45
B1	16.948.030	14,04	17.571.909	12,39
B2	10.646.391	8,82	14.218.024	10,02
B3	3.144.995	2,61	1.348.793	0,95
<B3	-	-	391.541	0,28
Guthaben bei Banken und Brokern	887.365	0,74	3.385.142	2,39
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	3.311.924	2,74	4.408.563	3,11
Total	120.680.592	100,00	141.856.946	100,00

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund***

	30/11/2023	30/11/2023	30/11/2022	30/11/2022
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	26.190.920	12,29	-	-
BBB1	22.032.021	10,34	-	-
BBB2	48.709.837	22,86	-	-
BBB3	53.071.611	24,91	-	-
BB1	11.543.481	5,42	-	-
BB2	15.986.402	7,50	-	-
BB3	15.195.197	7,13	-	-
B1	6.390.503	3,00	-	-
B2	3.753.153	1,76	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	617.717	0,29	-	-
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	9.549.066	4,50	-	-
Total	213.039.908	100,00	-	-

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

*** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Bei Zahlungsunfähigkeit oder Konkurs der Verwahrstelle fallen die von den Teilfonds bei der Verwahrstelle hinterlegten Barmittel in die allgemeine Konkursmasse. Die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, State Street Bank and Trust Company, wird von Moody's mit einem Langfrist-Rating von Aa2 bewertet (am 30. November 2022: Aa2).

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Wertpapiere der Teilfonds werden auf getrennten Konten im Verwahrsnetz der Verwahrstelle verwahrt. Die Verwahrstelle stellt sicher, dass sämtliche Stellen, die sie zur Unterstützung bei der Verwahrung der Teilfondsvermögen beauftragt, die Vermögenswerte der Teilfonds getrennt verwahren. Auf diese Weise sind die getrennt verwahrten Teilfondsvermögen im Falle einer Insolvenz oder eines Konkurses der Verwahrstelle geschützt, wodurch das Gegenparteirisiko gemindert wird.

Die Teilfonds unterliegen jedoch dem Risiko, das von der Verwahrstelle und den von ihr beauftragten Unterverwahrstellen in Bezug auf die bei der Verwahrstelle hinterlegten Barmittel der Teilfonds ausgeht. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Verwahrstelle stehen die Teilfonds bezüglich ihrer Barmittelbestände bei der Verwahrstelle im Rang nicht bevorrechtigter Gläubiger.

(c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Teilfonds ihre Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nicht erfüllen können.

Die Teilfonds investieren hauptsächlich in Geldmarktpapiere, Anleihen, Aktien, Devisenterminkontrakte, Kreditausfallswaps und Total Return Swaps. Diese unterliegen dem Liquiditätsrisiko, da womöglich kein aktiver Sekundärmarkt für solche Anlagen besteht. Die Teilfonds sind unter Umständen nicht in der Lage, ihre Anlagen rasch und zu einem Preis nahe am beizulegenden Zeitwert zu veräußern, um ihren Liquiditätsbedarf zu decken, beispielsweise um Rücknahmeerlöse auszuzahlen. Die Liquidität der Teilfonds wird vom Anlageverwalter täglich überwacht.

Die größte Verbindlichkeit der Teilfonds ist die Rücknahme von gewinnberechtigten Anteilen. Vorbehaltlich der im Treuhandvertrag niedergelegten Handels- und Abwicklungsbeschränkungen sind die Teilfonds als Teilvermögen eines offenen Umbrellafonds verpflichtet, Anteile zum NIW pro Anteil zurückzunehmen. Die Teilfonds dürfen eine Rücknahmegebühr von maximal 1 % des NIW pro Anteil erheben. Die Teilfonds sind einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, weil sie jederzeit Rücknahmeanträge der Anteilinhaber erfüllen müssen. Der Anlageverwalter sorgt dafür, dass die Teilfonds jederzeit über ausreichende liquide Mittel verfügen, um etwaige Rücknahmeanträge auszuführen. Er überwacht die Lage, indem er die Liquidität am Markt mitverfolgt. Die Teilfonds können die pro Tag erfüllten Rücknahmeanträge auf 10 % der ausgegebenen Anteile begrenzen.

Die Teilfonds schließen Geschäfte in nicht börsengehandelten OTC-Derivaten ab. Sie können diese OTC-Kontrakte unter Umständen nicht zu einem Preis liquidieren, der ihrem beizulegenden Zeitwert entspricht. Die Teilfonds können Devisentermingeschäfte abschließen, um ihre Anteilsklassen abzusichern. Der Muzinich LongShortCreditYield Fund schließt Geschäfte in anderen OTC-Derivaten (einschließlich Kreditausfallswaps (CDS), Total Return Swaps und Optionen) ab, um sein Anlageziel zu erreichen. Der Anlageverwalter ist der Meinung, dass das Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit OTC-Kontrakten für die Teilfonds nicht erheblich ist.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

In den nachstehenden Tabellen werden die vereinbarten, nicht abgezinsten Kapitalflüsse aus den finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds aufgezeigt.

Am 30. November 2023

Teilfonds	Nettovermögen der Anteilinhaber	Kreditoren, Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	Finanzderivate	Nicht finanzierte Kreditzusagen
Muzinich Americayield Fund	USD716.619.762	USD26.081.839	USD2.300.685	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR632.454.540	EUR16.704.851	EUR1.733.735	-
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD168.911.991	USD2.261.012	USD3.379.796	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR8.381.569.198	EUR228.107.991	EUR51.979.690	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD1.303.153.098	USD70.354.041	USD6.207.333	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR139.757.613	EUR417.752	EUR680.579	-
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD362.254.628	USD48.216.352	USD7.530.762	-
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD868.559.932	USD12.477.435	USD7.062.488	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD2.159.531.199	USD93.807.434	USD26.363.479	-
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD137.155.863	USD562.718	USD1.088.781	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD248.418.662	USD3.314.821	USD1.107.907	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR311.758.794	EUR7.510.603	EUR6.346.676	-
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR276.557.409	EUR12.699.562	EUR472.592	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR370.032.493	EUR16.686.736	EUR522.466	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR1.100.256.230	EUR10.804.670	EUR6.405.976	-
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD120.680.592	USD704.584	USD1.502.746	-
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	EUR213.039.908	EUR293.076	EUR2.325.910	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Alle oben aufgeführten Verbindlichkeiten sind innerhalb von vier Monaten fällig.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Am 30. November 2022

Teilfonds	Nettovermögen der Anteilhaber	Kreditoren, Kontokorrent kredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	Finanz-derivate	Nicht finanzierte Kredit-zusagen
Muzinich Americayield Fund	USD860.098.347	USD4.041.514	USD5.457.425	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR574.095.597	EUR13.254.999	EUR3.205.499	-
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD132.676.985	USD501.089	USD1.947.226	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR10.263.897.623	EUR257.802.990	EUR166.781.274	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD1.591.010.105	USD19.550.656	USD7.790.685	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR165.707.318	EUR528.660	EUR1.833.021	-
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD868.740.847	USD29.887.312	USD20.416.888	USD555.556
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD1.078.998.523	USD19.767.354	USD16.671.931	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD2.337.704.209	USD41.532.793	USD31.689.420	-
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD161.913.025	USD2.892.844	USD2.384.617	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD439.938.644	USD3.212.641	USD4.073.139	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR305.346.096	EUR11.097.826	EUR3.526.585	-
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR304.303.157	EUR8.043.864	EUR1.106.588	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR407.347.086	EUR10.168.014	EUR1.450.543	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR1.212.689.357	EUR28.940.630	EUR11.594.043	-
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD141.856.946	USD998.890	USD3.068.910	-

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Alle oben aufgeführten Verbindlichkeiten sind innerhalb von drei Monaten fällig.

(d) Kapitalmanagement

Das Kapital des Fonds wird durch das den Anteilhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordnete Nettovermögen verkörpert. Das den Anteilhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordnete Nettovermögen kann von einem Tag zum andern erheblich schwanken, da die Anteilhaber täglich Anteile zeichnen und zur Rücknahme einreichen können.

Deshalb kann ein Rücknahmeantrag einen wesentlichen Einfluss auf die Liquidität des Fonds und auf seine Fähigkeit zur Unternehmensfortführung ausüben. Nähere Angaben dazu, wie dieses Risiko abgeschwächt werden kann, finden Sie in der Erläuterung zum Liquiditätsrisiko weiter oben.

Das Ziel des Fonds bezüglich seines Kapitalmanagements ist es, seine Fähigkeit zur Unternehmensfortführung sicherzustellen, damit jeder Teilfonds sein Gesamtziel eines langfristigen Kapitalwachstums erreichen kann und eine starke Kapitalbasis gewährleistet ist, um die Entwicklung der Anlagetätigkeit jedes Teilfonds zu fördern.

Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter verfolgen die Kapitalentwicklung anhand des Wertes des den Anteilhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie

Nach Maßgabe von IFRS 13 hat der Fonds anzugeben, in welcher Stufe der Fair-Value-Hierarchie die Bewertungsparameter eingeordnet sind, die zur Bestimmung des Fair Value der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet wurden. Für die Bestimmung des Fair Value von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, für die keine beobachtbaren Marktpreise existieren, muss auf Bewertungstechniken zurückgegriffen werden. Für die Kategorisierung von Anlagen verwendet der Fonds die folgende in IFRS 13 definierte Hierarchie:

- Stufe 1 an aktiven Märkten notierte Preise für identische Instrumente;
- Stufe 2 auf beobachtbaren Parametern basierende Bewertungstechniken. Zu dieser Kategorie gehören Instrumente, deren Bewertung anhand von an aktiven Märkten für ähnliche Instrumente notierten Marktpreisen, anhand von an weniger aktiv geltenden Märkten für ähnliche Instrumente notierten Marktpreisen oder anhand von anderen Bewertungsmethoden, bei denen alle wesentlichen Parameter direkt oder indirekt von Marktdaten abgelesen werden können, erfolgt.
- Stufe 3 Bewertungstechniken, die sich in hohem Maße auf nicht beobachtbare Bewertungsparameter stützen. In diese Kategorie fallen alle Instrumente, die anhand von Parametern bewertet werden, die nicht auf beobachtbaren Daten basieren und bei denen die nicht beobachtbaren Daten einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung der Instrumente haben könnten. Sie umfasst darüber hinaus Instrumente, die zwar anhand von notierten Marktpreisen für ähnliche Instrumente bewertet werden, bei denen zur Abgrenzung von solchen Instrumenten aber bedeutende auf nicht beobachtbaren Parametern basierende Anpassungen erforderlich sind.

Für jede Kategorie von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in der Bilanz nicht zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wird, für die aber ein beizulegender Zeitwert angegeben wird, ist der Fonds nach IFRS 13 verpflichtet, die Stufe in der Zeitwerthierarchie anzugeben, welche die Zeitwertbemessung einnehmen würde, sowie eine Beschreibung des Bewertungsverfahrens und der verwendeten Bewertungsparameter zu liefern.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich umgekehrter Pensionsgeschäfte, die nicht zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Diese stellen einen angemessenen Annäherungswert für den beizulegenden Zeitwert dar.

Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Sichteinlagen bei Banken und andere kurzfristige Anlagen an einem aktiven Markt und werden der Stufe 1 zugeordnet.

Forderungen aus veräußerten Anlagen und sonstige Forderungen beinhalten die vertraglich festgelegten Beträge für die Abwicklung von Geschäften sowie sonstige Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds. Verbindlichkeiten aus veräußerten Anlagen und sonstige Verbindlichkeiten umfassen die vertraglich festgelegten Beträge, welche der Fonds für die Abwicklung von Geschäften und die Begleichung von Kosten schuldet. Alle Forderungen und Verbindlichkeiten werden der Stufe 2 zugeordnet.

Der Rücknahmewert rückkaufbarer Anteile wird gemäß Fondsprospekt auf der Basis der Nettodifferenz zwischen den gesamten Vermögenswerten und sämtlichen sonstigen Verbindlichkeiten eines Teilfonds errechnet. Diese Anteile werden nicht an einem aktiven Markt gehandelt.

Ein Kontokorrentinstrument ist an diese Anteile geknüpft, da sie nach Wahl des Inhabers rückkaufbar sind und zu jedem Handelstag gegen einen Barbetrag/ Vermögenswerte in Höhe des entsprechenden Anteils der Anteilsklasse zuzurechnenden NIW des Teilfonds eingelöst werden können. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem bei einem Rücknahmeantrag zu zahlenden Betrag, abgezinst vom frühestmöglichen Rückzahlungstermin an. Die Auswirkungen der Diskontierung sind in diesen Fällen nicht wesentlich. Aus diesem Grund erscheint die Stufe 2 für die Kategorisierung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzuordnenden Nettovermögens am angemessensten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 30. November 2023 dargestellt.

Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Americayield Fund				
Unternehmensanleihen	-	698.373.981	-	698.373.981
Devisenforwards	-	11.195.666	-	11.195.666
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	709.569.647	-	709.569.647

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Europeyield Fund				
Unternehmensanleihen	-	588.864.715	-	588.864.715
Unternehmenskredite	-	31.309.922	-	31.309.922
Devisenforwards	-	(1.207.467)	-	(1.207.467)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	618.967.170	-	618.967.170

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	158.266.089	-	158.266.089
Unternehmenskredite	-	2.138.436	-	2.138.436
Staatsanleihen	-	3.740.938	-	3.740.938
Devisenforwards	-	714.692	-	714.692
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	164.860.155	-	164.860.155

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund				
Unternehmensanleihen	-	8.138.351.566	-	8.138.351.566
Unternehmenskredite	-	24.643	-	24.643
Staatsanleihen	-	12.029.160	-	12.029.160
Devisenforwards	-	68.589.406	-	68.589.406
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	8.218.994.775	-	8.218.994.775

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich ShortDurationHighYield Fund				
Unternehmensanleihen	-	1.163.221.439	-	1.163.221.439
Unternehmenskredite	-	107.428.091	-	107.428.091
Devisenforwards	-	3.395.465	-	3.395.465
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.274.044.995	-	1.274.044.995

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Sustainable Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	135.763.135	-	135.763.135
Devisenforwards	-	1.938.816	-	1.938.816
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	137.701.951	-	137.701.951

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich LongShortCreditYield Fund				
Unternehmensanleihen	-	270.523.770	-	270.523.770
Unternehmenskredite	-	33.900.576	-	33.900.576
Staatsanleihen	-	24.951.694	-	24.951.694
Anlagefonds	-	6.883.492	-	6.883.492
Devisenforwards	-	4.751.693	-	4.751.693
Optionen	82.476	477.159	-	559.635
Swaptions	-	246.522	-	246.522
Kreditausfallswaps	-	(913.233)	-	(913.233)
Total Return Swaps	-	(3.470.692)	-	(3.470.692)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	82.476	337.350.981	-	337.433.457

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund				
Unternehmensanleihen	-	791.358.566	-	791.358.566
Unternehmenskredite	-	23.420.313	-	23.420.313
Staatsanleihen	-	6.435.734	-	6.435.734
Anlagefonds	-	6.156.103	-	6.156.103
Devisenforwards	-	10.578.499	-	10.578.499
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	837.949.215	-	837.949.215

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.752.134.653	-	1.752.134.653
Unternehmenskredite	-	53.529.761	-	53.529.761
Staatsanleihen	-	254.588.194	-	254.588.194
Anlagefonds	-	19.056.478	-	19.056.478
Devisenforwards	-	29.673.283	-	29.673.283
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	82.476	2.108.982.369	-	2.108.982.369

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	131.592.709	-	131.592.709
Staatsanleihen	-	1.584.102	-	1.584.102
Devisenforwards	-	1.625.032	-	1.625.032
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	134.801.843	-	134.801.843

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	241.072.905	-	241.072.905
Devisenforwards	-	4.408.973	-	4.408.973
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	245.481.878	-	245.481.878

Muzinich European Credit Alpha Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	275.447.712	-	275.447.712
Unternehmenskredite	-	2.389.850	-	2.389.850
Staatsanleihen	-	13.690.370	-	13.690.370
Offene Futures-Kontrakte	11.855	-	-	11.855
Devisenforwards	-	732.184	-	732.184
Optionen	324.390	-	-	324.390
Swaptions	-	119.854	-	119.854
Kreditausfallswaps	-	(1.637.915)	-	(1.637.915)
Total Return Swaps	-	(227.526)	-	(227.526)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	336.245	290.514.529	-	290.850.774

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	255.195.083	-	255.195.083
Unternehmenskredite	-	276.539	-	276.539
Staatsanleihen	-	5.465.999	-	5.465.999
Devisenforwards	-	1.672.833	-	1.672.833
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	262.610.454	-	262.610.454

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	341.568.798	-	341.568.798
Unternehmenskredite	-	642.609	-	642.609
Staatsanleihen	-	7.288.000	-	7.288.000
Devisenforwards	-	2.168.292	-	2.168.292
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	351.667.699	-	351.667.699

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	1.053.329.077	-	1.053.329.077
Staatsanleihen	-	1.808.064	-	1.808.064
Devisenforwards	-	9.984.765	-	9.984.765
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.065.121.906	-	1.065.121.906

Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	116.481.303	-	116.481.303
Devisenforwards	-	797.464	-	797.464
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	117.278.767	-	117.278.767

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	202.873.125	-	202.873.125
Devisenforwards	-	(1.016.376)	-	(1.016.376)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	201.856.749	-	201.856.749

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Im Berichtsjahr zum 30. November 2023 haben keine Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2 der Zeitwerthierarchie stattgefunden.

In der folgenden Tabelle werden die Fair-Value-Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Anlagen für den Berichtszeitraum zum 30. November 2023 aufgeführt.

	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Eröffnungssaldo	5.737.840	33.467.260	1.721.352
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	(569.861)	(3.343.481)	(168.114)
Verkäufe	(5.773.694)	(33.676.383)	(1.732.108)
Realisierte Gewinne und Verluste	605.715	3.552.604	178.870
Endsaldo	5.737,840	33.467,260	1.721,352

In der nachstehenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 30. November 2022 dargestellt.

Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

Muzinich Americayield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	817.559.694	-	817.559.694
Devisenforwards	-	14.432.651	-	14.432.651
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	831.992.345	-	831.992.345

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	536.926.606	-	536.926.606
Unternehmenskredite	-	-	5.737.840	5.737.840
Offene Futureskontrakte	219.000	-	-	219.000
Devisenforwards	-	(1.516.240)	-	(1.516.240)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	219.000	535.410.366	5.737.840	541.367.206

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	122.933.720	-	122.933.720
Devisenforwards	-	2.885.366	-	2.885.366
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	125.819.086	-	125.819.086

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	9.400.619.114	-	9.400.619.114
Unternehmenskredite	-	515.233.124	33.467.260	548.700.384
Anlagefonds	-	34.775.782	-	34.775.782
Offene Futureskontrakte	10.734.477	-	-	10.734.477
Devisenforwards	-	(34.250.539)	-	(34.250.539)
Kreditausfallswaps	-	(6.811.528)	-	(6.811.528)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	10.734.477	9.909.565.953	33.467.260	9.953.767.690

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.392.631.054	-	1.392.631.054
Unternehmenskredite	-	124.959.881	-	124.959.881
Devisenforwards	-	21.512.500	-	21.512.500
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.539.103.435	-	1.539.103.435

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	149.753.084	-	149.753.084
Unternehmenskredite	-	8.242.687	-	8.242.687
Offene Futureskontrakte	299.509	-	-	299.509
Devisenforwards	-	2.106.358	-	2.106.358
Kreditausfallswaps	-	(102.173)	-	(102.173)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	299.509	159.999.956	-	160.299.465

Muzinich LongShortCreditYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	767.359.280	-	767.359.280
Unternehmenskredite	-	28.142.733	-	28.142.733
Ungedeckte Kredite	-	(555.556)	-	(555.556)
Anlagefonds	-	6.040.104	-	6.040.104
Devisenforwards	-	(2.461.882)	-	(2.461.882)
Optionen	277.542	1.370.360	-	1.647.902
Swaptions	-	443.421	-	443.421
Kreditausfallswaps	-	(920.395)	-	(920.395)
Total Return Swaps	-	(3.809.393)	-	(3.809.393)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	277.542	795.608.672	-	795.886.214

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	916.422.568	-	916.422.568
Unternehmenskredite	-	48.050.959	-	48.050.959
Staatsanleihen	-	6.804.203	-	6.804.203
Anlagefonds	-	5.799.091	-	5.799.091
Devisenforwards	-	(2.743.601)	-	(2.743.601)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	974.333.220	-	974.333.220

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Global Tactical Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	1.732.992.411	-	1.732.992.411
Unternehmenskredite	-	5.879.632	-	5.879.632
Staatsanleihen	-	435.298.404	-	435.298.404
Anlagefonds	-	17.932.195	-	17.932.195
Offene Futureskontrakte	1.217.544	-	-	1.217.544
Devisenforwards	-	55.936.320	-	55.936.320
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.217.544	2.248.038.962	-	2.249.256.506

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund				
Unternehmensanleihen	-	146.139.909	-	146.139.909
Staatsanleihen	-	6.305.667	-	6.305.667
Devisenforwards	-	3.256.180	-	3.256.180
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	155.701.756	-	155.701.756

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund				
Unternehmensanleihen	-	401.151.710	-	401.151.710
Unternehmenskredite	-	2.891.375	-	2.891.375
Staatsanleihen	-	4.449.074	-	4.449.074
Devisenforwards	-	6.683.025	-	6.683.025
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	415.175.184	-	415.175.184

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich European Credit Alpha Fund				
Unternehmensanleihen	-	280.135.360	-	280.135.360
Unternehmenskredite	-	1.311.668	1.721.352	3.033.020
Offene Futures-Kontrakte	108.866	-	-	108.866
Devisenforwards	-	170.523	-	170.523
Optionen	501.300	-	-	501.300
Swaptions	-	214.597	-	214.597
Kreditausfallswaps	-	4.742.713	-	4.742.713
Total Return Swaps	-	(208.208)	-	(208.208)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	610.166	286.366.653	1.721.352	288.698.171

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund				
Unternehmensanleihen	-	280.465.531	-	280.465.531
Unternehmenskredite	-	4.377.763	-	4.377.763
Devisenforwards	-	2.355.389	-	2.355.389
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	287.198.683	-	287.198.683

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund				
Unternehmensanleihen	-	376.125.029	-	376.125.029
Unternehmenskredite	-	9.119.740	-	9.119.740
Devisenforwards	-	2.502.205	-	2.502.205
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	387.746.974	-	387.746.974

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund				
Unternehmensanleihen	-	1.119.728.323	-	1.119.728.323
Offene Futureskontrakte	964.669	-	-	964.669
Devisenforwards	-	11.134.230	-	11.134.230
Kreditausfallswaps	-	(340.576)	-	(340.576)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	964.669	1.130.521.977	-	1.131.486.646

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**				
Unternehmensanleihen	-	130.812.588	-	130.812.588
Staatsanleihen	-	3.250.653	-	3.250.653
Devisenforwards	-	2.993.635	-	2.993.635
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	137.056.876	-	137.056.876

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Im Berichtsjahr zum 30. November 2022 haben keine Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2 der Zeitwerthierarchie stattgefunden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die Fair-Value-Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Anlagen für den Berichtszeitraum zum 30. November 2022 aufgeführt.

	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Eröffnungssaldo	6.017.227	35.096.850	1.805.168
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	(279.387)	(1.629.590)	(83.816)
Endsaldo	5.737.840	33.467.260	1.721.352

Muzinich Europeyield Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungsparameter	Empfindlichkeit des Fair-Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	5.737.840	Relative Bewertung	entfällt	286.892	5%
				573.784	10%

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungsparameter	Empfindlichkeit des Fair-Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	33.467.260	Relative Bewertung	entfällt	1.673.363	5%
				3.346.726	10%

Muzinich European Credit Alpha Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungsparameter	Empfindlichkeit des Fair-Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	1.721.352	Relative Bewertung	entfällt	86.068	5%
				172.135	10%

In den am 30. November 2023 und am 30. November 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahren wurden keine Umklassifizierungen zwischen den Stufen vorgenommen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung

Die Teilfonds schwächen das Kreditrisiko von Derivaten ab, indem sie Master-Netting-Vereinbarungen eingehen sowie Sicherheiten in Form von Barmitteln halten.

Derivatgeschäfte werden entweder an einer Börse mit zentralen Gegenpartei-Clearingstellen oder unter den Master-Netting-Vereinbarungen der International Swaps and Derivatives Association (ISDA) getätigt. Die Nichterfüllung einer unter eine solche ISDA-Vereinbarung fallenden Transaktion durch eine Partei gibt der Gegenpartei das Recht, alle unter eine solche ISDA-Vereinbarung fallenden Transaktionen zu beenden und einen Nettobetrag zu berechnen, der die eine Partei der anderen schuldet. An der Börse gehandelte Finanzderivate fallen nicht unter die Master-Netting-Vereinbarungen.

Der ISDA-Rahmenvertrag erfüllt die Kriterien für die Saldierung in der Bilanz nicht. Grund dafür ist die Tatsache, dass mit diesen Verträgen ein Recht auf die Saldierung der angesetzten Beträge eingeräumt wird, das lediglich nach dem Ausfall, dem Konkurs oder der Zahlungsunfähigkeit des Fonds oder der Gegenparteien rechtlich durchsetzbar ist. Darüber hinaus beabsichtigen weder der Fonds noch die Gegenparteien den Nettosaldo glattzustellen oder die Vermögenswerte zu veräußern und die Verbindlichkeiten gleichzeitig zu begleichen. Alle Beträge werden in der Bilanz brutto ausgewiesen. Die Beträge in den nachfolgenden Tabellen zeigen Positionen im Falle eines Zahlungsausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses des Fonds oder der Gegenparteien.

Am 30. November 2023 und am 30. November 2022 wurden die vom Muzinich Europeyield Fund, vom Muzinich LongShortCreditYield Fund und vom Muzinich European Credit Alpha Fund gehaltene Futureskontrakte an einer Börse gehandelt und unterlagen somit nicht der Master-Netting-Vereinbarung, weshalb sie nicht in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt werden.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen Informationen zur Saldierung von Finanzderivaten und Barsicherheiten zum 30. November 2023:

Muzinich Americayield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	13.496.351	(2.300.685)
Total	13.496.351	(2.300.685)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	13.496.351	(2.300.685)	-	11.195.666
	13.496.351	(2.300.685)	-	11.195.666

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(2.300.685)	2.300.685	-	-
	(2.300.685)	2.300.685	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	526.268	(1.733.735)
Total	526.268	(1.733.735)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	526.268	526.268	-	-
	526.268	526.268	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag USD
State Street Bank	(1.733.735)	526.268	-	(1.207.467)
	(1.733.735)	526.268	-	(1.207.467)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	4.094.488	(3.379.796)
Total	4.094.488	(3.379.796)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	4.094.488	(3.379.796)	-	714.692
	4.094.488	(3.379.796)	-	714.692

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(3.379.796)	3.379.796	-	-
	(3.379.796)	3.379.796	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	120.569.096	(51.979.690)
Total	120.569.096	(51.979.690)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	120.569.096	(51.979.690)	-	68.589.406
	120.569.096	(51.979.690)	-	68.589.406

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag USD
State Street Bank	(51.979.690)	51.979.690	-	-
	(51.979.690)	51.979.690	-	-

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	9.602.798	(6.207.333)
Total	9.602.798	(6.207.333)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	9.602.798	(6.207.333)	-	3.395.465
	9.602.798	(6.207.333)	-	3.395.465

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(6.207.333)	6.207.333	-	-
	(6.207.333)	6.207.333	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	2.619.395	(680.579)
Total	2.619.395	(680.579)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	2.619.395	(680.579)	-	1.938.816
	2.619.395	(680.579)	-	1.938.816

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(680.579)	680.579	-	-
	(680.579)	680.579	-	-

Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	7.110.212	(2.358.519)
Kreditausfallswaps	4.539	(917.772)
Optionen	1.107.109	(547.474)
Swaptions	295.526	(49.004)
Total Return Swaps	187.301	(3.657.993)
Total	8.704.687	(7.530.762)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	10.353	(10.353)	-	-
BNP Paribas	297.091	(297.091)	-	-
Goldman Sachs	179.922	-	-	179.922
Morgan Stanley	1.107.109	(1.107.109)	-	-
State Street Bank	7.110.212	(2.358.519)	-	4.751.693
	8.704.687	(3.773.072)	-	4.931.615

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	(436.755)	10.353	426.402	-
BNP Paribas	(3.621.548)	297.091	3.324.457	-
Morgan Stanley	(1.113.940)	1.107.109	6.831	-
State Street Bank	(2.358.519)	2.358.519	-	-
	(7.530.762)	3.773.072	3.757.690	-

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	17.640.987	(7.062.488)
Total	17.640.987	(7.062.488)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	17.640.987	(7.062.488)	-	10.578.499
	17.640.987	(7.062.488)	-	10.578.499

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(7.062.488)	7.062.488	-	-
	(7.062.488)	7.062.488	-	-

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	56.036.762	(26.363.479)
Total	56.036.762	(26.363.479)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	56.036.762	(26.363.479)	-	29.673.283
	56.036.762	(26.363.479)	-	29.673.283

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(26.363.479)	26.363.479	-	-
	(26.363.479)	26.363.479	-	-

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	2.713.813	(1.088.781)
Total	2.713.813	(1.088.781)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	2.713.813	(1.088.781)	-	1.625.032
	2.713.813	(1.088.781)	-	1.625.032

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(1.088.781)	1.088.781	-	-
	(1.088.781)	1.088.781	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	5.516.880	(1.107.907)
Total	5.516.880	(1.107.907)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	5.516.880	(1.107.907)	-	4.408.973
	5.516.880	(1.107.907)	-	4.408.973

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(1.107.907)	1.107.907	-	-
	(1.107.907)	1.107.907	-	-

Muzinich European Credit Alpha Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	1.040.859	(308.675)
Kreditausfallswaps	3.426.196	(5.064.111)
Optionen	714.400	(390.010)
Swaptions	293.061	(173.207)
Total Return Swaps	173.407	(400.933)
Total	5.647.923	(6.336.936)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	19.004	(19.004)	-	-
BNP Paribas	2.473.205	(1.185.888)	-	1.287.317
Deutsche Bank	9.730	(9.730)	-	-
Goldman Sachs	684.874	(500.290)	-	184.584
JP Morgan Chase	410.356	(334.623)	-	75.733
Morgan Stanley	1.009.895	(1.009.895)	-	-
State Street Bank	1.040.859	(308.675)	-	732.184
	5.647.923	(3.368.105)	-	2.279.818

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	(707.466)	19.004	530.671	(157.791)
BNP Paribas	(1.185.888)	(1.185.888)	2.371.776	-
Deutsche Bank	(110.796)	9.730	101.066	-
Goldman Sachs	(500.290)	500.290	-	-
JP Morgan Chase	(334.623)	334.623	-	-
Morgan Stanley	(3.189.198)	1.009.895	2.179.303	-
State Street Bank	(308.675)	308.675	-	-
	(6.336.936)	996.329	5.182.816	(157.791)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	2.145.425	(472.592)
Total	2.145.425	(472.592)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	2.145.425	(472.592)	-	1.672.833
	2.145.425	(472.592)	-	1.672.833

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(472.592)	472.592	-	-
	(472.592)	472.592	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	2.690.758	(522.466)
Total	2.690.758	(522.466)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	2.690.758	(522.466)	-	2.168.292
	2.690.758	(522.466)	-	2.168.292

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(522.466)	522.466	-	-
	(522.466)	522.466	-	-

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	16.390.741	(6.405.976)
Total	16.390.741	(6.405.976)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	16.390.741	(6.405.976)	-	9.984.765
	16.390.741	(6.405.976)	-	9.984.765

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(6.405.976)	6.405.976	-	-
	(6.405.976)	6.405.976	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	2.300.210	(1.502.746)
Total	2.300.210	(1.502.746)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	2.300.210	(1.502.746)	-	797.464
	2.300.210	(1.502.746)	-	797.464

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(1.502.746)	1.502.746	-	-
	(1.502.746)	1.502.746	-	-

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	1.309.534	(2.325.910)
Total	1.309.534	(2.325.910)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	1.309.534	(1.309.534)	-	-
	1.309.534	(1.309.534)	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(2.325.910)	1.309.534	-	(1.016.376)
	(2.325.910)	1.309.534	-	(1.016.376)

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen Informationen zur Saldierung von Finanzderivaten und Barsicherheiten zum 30. November 2022:

Muzinich Americayield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	19.890.076	(5.457.425)
Total	19.890.076	(5.457.425)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	19.890.076	(5.457.425)	-	14.432.651
	19.890.076	(5.457.425)	-	14.432.651

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(5.457.425)	5.457.425	-	-
	(5.457.425)	5.457.425	-	-

Muzinich Europeyield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	1.689.258	(3.205.499)
Total	1.689.258	(3.205.499)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	1.689.258	(1.689.258)	-	-
	1.689.258	(1.689.258)	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(3.205.499)	1.689.258	-	(1.516.241)
	(3.205.499)	1.689.258	-	(1.516.241)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	4.832.592	(1.947.226)
Total	4.832.592	(1.947.226)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	4.832.592	(1.947.226)	-	2.885.366
	4.832.592	(1.947.226)	-	2.885.366

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(1.947.226)	1.947.226	-	-
	(1.947.226)	1.947.226	-	-

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	121.676.138	(155.926.676)
Kreditausfallswaps	-	(6.811.528)
Total	121.676.138	(162.738.204)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	121.676.138	(121.676.138)	-	-
	121.676.138	(121.676.138)	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Morgan Stanley	(6.811.528)	-	-	(6.811.528)
State Street Bank	(155.926.676)	121.676.138	-	(34.250.538)
	(162.738.204)	121.676.138	-	(41.062.066)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	29.303.185	(7.790.685)
Total	29.303.185	(7.790.685)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	29.303.185	(7.790.685)	-	21.512.500
	29.303.185	(7.790.685)	-	21.512.500

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(7.790.685)	7.790.685	-	-
	(7.790.685)	7.790.685	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	3.650.581	(1.544.223)
Kreditausfallswaps	-	(102.173)
Total	3.650.581	(1.646.396)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	3.650.581	(1.544.223)	-	2.106.358
	3.650.581	(1.544.223)	-	2.106.358

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Morgan Stanley	(102.173)	-	-	(102.173)
State Street Bank	(1.544.223)	1.544.223	-	-
	(1.646.396)	1.544.223	-	(102.173)

Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	11.541.633	(14.003.515)
Kreditausfallswaps	205.019	(1.125.414)
Optionen	2.300.086	(652.184)
Swaptions	714.782	(271.361)
Total Return Swaps	555.021	(4.364.414)
Total	15.316.541	(20.416.888)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	484.492	(484.492)	-	-
BNP Paribas	635.244	(635.244)	-	-
Goldman Sachs	260.764	(107.027)	-	153.737
JP Morgan Chase	94.322	-	-	94.322
Morgan Stanley	2.300.086	(1.736.963)	-	563.123
State Street Bank	11.541.633	(11.541.633)	-	-
	15.316.541	(14.505.359)	-	811.182

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	(765.910)	484.492	281.418	-
BNP Paribas	(3.803.473)	635.244	3.168.229	-
Goldman Sachs	(107.027)	107.027	-	-
Morgan Stanley	(1.736.963)	1.736.963	-	-
State Street Bank	(14.003.515)	11.541.633	-	(2.461.882)
	(20.416.888)	14.505.359	3.449.647	(2.461.882)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	13.928.330	(16.671.931)
Total	13.928.330	(16.671.931)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	13.928.330	(13.928.330)	-	-
	13.928.330	(13.928.330)	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(16.671.931)	13.928.330	-	(2.743.601)
	(16.671.931)	13.928.330	-	(2.743.601)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	87.625.740	(31.689.420)
Total	87.625.740	(31.689.420)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	87.625.740	(31.689.420)	-	55.936.320
	87.625.740	(31.689.420)	-	55.936.320

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(31.689.420)	31.689.420	-	-
	(31.689.420)	31.689.420	-	-

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	5.640.797	(2.384.617)
Total	5.640.797	(2.384.617)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	5.640.797	(2.384.617)	-	3.256.180
	5.640.797	(2.384.617)	-	3.256.180

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(2.384.617)	2.384.617	-	-
	(2.384.617)	2.384.617	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	10.756.164	(4.073.139)
Total	10.756.164	(4.073.139)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	10.756.164	(4.073.139)	-	6.683.025
	10.756.164	(4.073.139)	-	6.683.025

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(4.073.139)	4.073.139	-	-
	(4.073.139)	4.073.139	-	-

Muzinich European Credit Alpha Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	1.044.195	(873.672)
Kreditausfallswaps	6.173.414	(1.430.701)
Optionen	1.156.350	(655.050)
Swaptions	517.975	(303.378)
Total Return Swaps	55.576	(263.784)
Total	8.947.510	(3.526.585)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	365.219	(89.380)	-	275.839
BNP Paribas	2.171.627	(570.064)	-	1.601.563
Credit Suisse	588.477	(230.468)	-	358.009
Deutsche Bank	387.866	(288.331)	-	99.535
Goldman Sachs	507.443	(487.910)	-	19.533
JP Morgan Chase	990.494	(331.710)	-	658.784
Morgan Stanley	2.892.189	(655.050)	-	2.237.139
State Street Bank	1.044.195	(873.672)	-	170.523
	8.947.510	(3.526.585)	-	5.420.925

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	(89.380)	89.380	-	-
BNP Paribas	(570.064)	570.064	-	-
Credit Suisse	(230.468)	230.468	-	-
Deutsche Bank	(288.331)	288.331	-	-
Goldman Sachs	(487.910)	487.910	-	-
JP Morgan Chase	(331.710)	331.710	-	-
Morgan Stanley	(655.050)	655.050	-	-
State Street Bank	(873.672)	873.672	-	-
	(3.526.585)	3.526.585	-	-

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	3.461.977	(1.106.588)
Total	3.461.977	(1.106.588)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	3.461.977	(1.106.588)	-	2.355.389
	3.461.977	(1.106.588)	-	2.355.389

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(1.106.588)	1.106.588	-	-
	(1.106.588)	1.106.588	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	3.952.748	(1.450.543)
Total	3.952.748	(1.450.543)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	3.952.748	(1.450.543)	-	2.502.205
	3.952.748	(1.450.543)	-	2.502.205

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(1.450.543)	1.450.543	-	-
	(1.450.543)	1.450.543	-	-

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Derivate		
Devisenforwards	22.082.090	(10.947.860)
Kreditausfallswaps	-	(340.576)
Total	22.082.090	(11.288.436)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	22.082.090	(10.947.860)	-	11.134.230
	22.082.090	(10.947.860)	-	11.134.230

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Morgan Stanley	(340.576)	-	-	(340.576)
State Street Bank	(10.947.860)	10.947.860	-	-
	(11.288.436)	10.947.860	-	(340.576)

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(f) Saldierung (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund**

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Derivate		
Devisenforwards	6.062.545	(3.068.910)
Total	6.062.545	(3.068.910)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	6.062.545	(3.068.910)	-	2.993.635
	6.062.545	(3.068.910)	-	2.993.635

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(3.068.910)	3.068.910	-	-
	(3.068.910)	3.068.910	-	-

* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

** Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

18. Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions)

Im Berichtsjahr und im vorhergehenden Geschäftsjahr gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen und es sind auch keine solchen Vereinbarungen geplant.

19. Directed Brokerage

Im am 30. November 2023 abgeschlossenen Berichtsjahr bezahlte oder erhielt der Fonds keine Gebühren für bestimmten Brokern zugeleitete Geschäfte (Directed-Brokerage-Gebühren) (30. November 2022: keine).

20. Wesentliche Prospektänderungen

Im Berichtsjahr wurden die nachfolgend aufgeführten Prospektänderungen vorgenommen:

Am 20. April 2023 wurde der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund aufgelegt.

Die Benchmark des Muzinich Global Tactical Credit Fund wechselte am 2. Mai 2023 von USD 3-Month LIBOR zu U.S. 3-Month Treasury Bill.

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

21. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Am 11. Januar 2023 wurde die jährliche Verwaltungsgebühr für alle Anteilsklassen der folgenden Teilfonds auf 0,05 % geändert: Muzinich Americayield Fund, Muzinich Asia Credit Opportunities Fund, Muzinich Sustainable Credit Fund, Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund, Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, Muzinich Europeyield Fund, Muzinich Global Tactical Credit Fund, Muzinich ShortDurationHighYield Fund, Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund, Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund, Muzinich Dynamic Credit Income Fund and Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund.

Am 19. März 2023 vereinbarte die Schweizer Investmentbank UBS Group AG die Übernahme der Credit Suisse für CHF 3 Milliarden im Rahmen eines Aktiendeals, der von der Schweizer Regierung und der Schweizer Finanzmarktaufsicht unterstützt wurde. In diesem Zusammenhang wurden die Additional-Tier-1-Anleihen (AT1) auf null heruntergeschrieben. Der Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund hielt zwei solche Anleihen, die am 17. März 2023 (letzter Geschäftstag vor der Übernahme) 0,17 % des Marktwerts des Teilfonds ausmachten.

Die Benchmark des Muzinich Global Tactical Credit Fund wechselte am 2. Mai 2023 von USD 3-Month LIBOR zu U.S. 3-Month Treasury Bill.

Die nachfolgenden Anteilsklassen wurden im Berichtsjahr aufgelegt oder geschlossen:

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	19. September 2023
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	25. August 2023
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	27. Oktober 2023
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	1. September 2023
Muzinich Emerging MarketsShortDuration Fund	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	8. Juni 2023
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	8. Juni 2023
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	20. April 2023
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	20. April 2023
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	2. Juni 2023
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	7. Juni 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	20. April 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	31. Mai 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	25. September 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	9. Mai 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	21. April 2023
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	20. April 2023
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	12. September 2023
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	14. Juni 2023
	Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	6. Juni 2023
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	12. Mai 2023
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	20. April 2023
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	11. Mai 2023	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	30. Mai 2023	
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	10. Mai 2023	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	13. Juni 2023	

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

21. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	1. November 2023
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	16. Dezember 2022
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	16. Dezember 2022
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	16. Dezember 2022
	Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	8. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	27. Februar 2023
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	27. Februar 2023
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	27. Februar 2023
Muzinich Sustainable Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	27. Februar 2023
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	26. September 2023
	Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	1. September 2023
	Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	13. Dezember 2022
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	27. Februar 2023
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	14. Dezember 2022

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

21. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	27. Februar 2023
	Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	27. Februar 2023
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	27. Februar 2023
	Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	16. Dezember 2022
Muzinich European Credit Alpha Fund	Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	19. Dezember 2022
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	27. Februar 2023

Am 27. Februar 2023 wurden die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilsklassen geschlossen und die betreffenden Anteile zwangsweise zurückgenommen.

Teilfonds	Anteilsklassen
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile
Muzinich Emerging MarketsShortDuration Fund	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile
	Abgesicherte Selektiv ausschüttende GBP-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile
Muzinich Sustainable Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

21. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr (Fortsetzung)

Auf der Grundlage unserer Analyse und unserer Einschätzung einer weiteren Verschlechterung der Märkte nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine verkauften der Anlageverwalter und der Untieranlageverwalter Anfang März 2022 aus treuhänderischen Gründen alle russischen Bestände des Fonds, der zurzeit kein direktes Engagement in Russland hat. Dem Fonds gelang es, die begrenzte Liquidität der besagten Titel zu nutzen. Wir beobachten die Entwicklung der Lage in Bezug auf alle unsere indirekten und nicht von der Krise betroffenen Exposures weltweit sehr genau. Die derzeitige Militäroperation in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen die Russische Föderation könnten sich weiterhin auf die Weltwirtschaft auswirken.

Im Berichtszeitraum sind keine weiteren für die Teilfonds bedeutenden Ereignisse eingetreten.

22. Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 26. Januar 2024 wurde der Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

Am 26. Januar 2024 wurde der Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

Am 26. Januar 2024 wurde der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund aufgelegt.

Am 30. Januar 2024 wurden die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen geschlossen und die betreffenden Anteile zwangsweise zurückgenommen.

Teilfonds	Anteilklassen
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile
Muzinich Sustainable Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile

Seit dem Bilanzstichtag sind keine weiteren für den Fonds wesentlichen Ereignisse eingetreten, die Anpassungen des Abschlusses oder eine Offenlegung erfordern.

23. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Jahresabschluss am 20. März 2024 genehmigt.

Adressverzeichnis

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Muzinich & Co. (Ireland) Limited
 32 Molesworth Street
 Dublin 2
 Irland

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MFD Secretaries Limited
 32 Molesworth Street
 Dublin 2
 Irland

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

William Slattery (irischer Staatsbürger) (Vorsitzender)*
 Brian O'Loughlin (irischer Staatsbürger)*
 Ersilia Tagliavini (Molnar) (italienische Staatsbürgerin)
 Alex McKenna (britischer Staatsbürger)
 Marie Mangan (irische Staatsbürgerin)*
 Dennis Murray (irischer Staatsbürger)
 Jennifer Callaghan (irische Staatsbürgerin)
 Katharine Laing (britische Staatsbürgerin)

* Unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

ANLAGEVERWALTER

Muzinich & Co. Limited
 8 Hanover Street
 London W1S 1YQ
 England

UNTERANLAGEVERWALTER

Muzinich & Co., Inc.
 450 Park Avenue
 New York
 NY10022
 USA

VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

State Street Fund Services (Ireland) Limited
 78 Sir John Rogerson's Quay
 Dublin 2
 Irland

Adressverzeichnis (Fortsetzung)

VERWAHRSTELLE

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
 78 Sir John Rogerson's Quay
 Dublin 2
 Irland

UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte Ireland LLP
 Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
 Deloitte & Touche House
 Earlsfort Terrace
 Dublin 2
 Irland

RECHTSBERATER IN IRLAND

Maples and Calder LLP
 75 St. Stephen's Green
 Dublin 2
 Irland

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Muzinich & Co. Limited
 8 Hanover Street
 London W1S 1YQ
 England

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

REYL & Cie. SA
 Rue du Rhône 4
 1204 Genf
 Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève
 17 Quai de l'Île
 1204 Genf
 Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Die aktuellen Anteilspreise können auf www.fundinfo.com abgerufen werden. Der Gerichtsstand für die nicht qualifizierten Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz angebotenen Anteile der Teilfonds sowie für die qualifizierten Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz angebotenen Anteile der Teilfonds ist Genf. Was veröffentlichte Performanceangaben angeht, sei darauf hingewiesen, dass die in der Vergangenheit erzielte Performance keinen Hinweis auf die derzeitige oder zukünftige Performance liefert. Die Performanceangaben berücksichtigen keine bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallenden Gebühren und Kosten.

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023

In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen werden nachfolgend die Käufe und Verkäufe von Wertpapieren dargestellt, die mehr als 1,00 % des Gesamtwerts aller Käufe und Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

Muzinich Americayield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	16/05/2023	23.713.324
U.S. Treasury Bills	09/05/2023	16.564.437
U.S. Treasury Bills	11/05/2023	14.923.217
U.S. Treasury Bills	25/04/2023	12.543.391
U.S. Treasury Bills	27/06/2023	12.215.179
U.S. Treasury Bills	08/06/2023	11.495.378
U.S. Treasury Bills	21/11/2023	10.493.875
U.S. Treasury Bills	01/06/2023	9.998.750
Carnival Corp.	01/03/2027	9.919.405
U.S. Treasury Bills	27/04/2023	9.598.933
U.S. Treasury Bills	02/05/2023	9.045.953
U.S. Treasury Bills	28/11/2023	8.848.718
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	8.613.000
U.S. Treasury Bills	15/08/2023	7.998.840
U.S. Treasury Bills	26/09/2023	7.995.378
U.S. Treasury Bills	11/07/2023	7.394.964
U.S. Treasury Bills	24/08/2023	7.098.973
Enviva Partners LP	15/01/2026	6.758.887
U.S. Treasury Bills	13/06/2023	6.649.131
Baytex Energy Corp.	30/04/2030	6.373.371

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2025	9.675.000
Carnival Holdings Bermuda Ltd.	01/05/2028	9.122.166
Clearway Energy Operating LLC	15/02/2031	6.643.500
Crown Americas LLC	01/04/2030	6.609.916
Cleveland-Cliffs, Inc.	15/03/2026	6.306.950
CITGO Petroleum Corp.	15/06/2025	6.165.875
1011778 BC ULC	15/10/2030	5.985.115
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	5.973.765
Community Health Systems, Inc.	15/03/2026	5.839.625
Altice Financing SA	15/01/2028	5.418.122
Scotts Miracle-Gro Co.	01/02/2032	5.411.752
MPT Operating Partnership LP	01/08/2029	5.304.781
LSF9 Atlantis Holdings LLC	15/02/2026	5.295.781
Advantage Sales & Marketing, Inc.	15/11/2028	5.292.989
United Rentals North America, Inc.	15/01/2032	5.266.481
Castlelake Aviation Finance DAC	15/04/2027	5.221.205
Civitas Resources, Inc.	01/07/2031	5.190.674
Herc Holdings, Inc.	15/07/2027	5.173.088
Uniti Group LP	15/02/2025	5.167.281
Sprint Capital Corp.	15/03/2032	5.073.760

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Französische OAT-Anleihe	25/10/2023	19.069.260
Französische OAT-Anleihe	25/05/2024	8.728.420
Heathrow Funding Ltd.	14/02/2024	8.504.289
IHO Verwaltungs GmbH	15/05/2028	7.336.331
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	7.089.856
Eurofins Scientific SE	Ewige Anleihe	6.804.193
Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	15/02/2028	6.740.225
Arena Luxembourg Finance SARL	01/02/2028	6.685.972
Lottomatica SpA	01/06/2028	6.647.525
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	09/05/2030	6.531.750
Telecom Italia SpA	31/07/2028	6.431.100
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	6.300.000
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	6.240.000
AA Bond Co. Ltd.	31/07/2050	6.192.555
Valeo SE	28/05/2027	6.134.951
Enel SpA	Ewige Anleihe	6.054.125
Abanca Corp. Bancaria SA	23/09/2033	6.017.475
Air France-KLM	31/05/2028	5.987.391
Strongbridge Biopharma	08/11/2027	5.981.250
Ford Motor Credit Co. LLC	15/05/2028	5.854.625

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Französische OAT-Anleihe	25/10/2023	19.025.710
Französische OAT-Anleihe	25/05/2024	8.728.932
Heathrow Funding Ltd.	14/02/2024	8.379.081
Arena Luxembourg Finance SARL	01/02/2028	7.899.286
Ford Motor Credit Co. LLC	15/09/2025	7.300.750
Gruenthal GmbH	15/05/2028	6.989.578
Orano SA	15/05/2027	6.851.550
Matterhorn Telecom SA	15/09/2026	6.723.766
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	6.389.125
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	6.366.875
Rolls-Royce PLC	16/02/2026	5.993.735
Ford Motor Credit Co. LLC	15/05/2028	5.963.960
INEOS Finance PLC	01/05/2026	5.910.510
Playtech PLC	07/03/2026	5.796.750
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	09/05/2027	5.639.293
SoftBank Group Corp.	06/07/2024	5.629.419
ProGroup AG	31/03/2026	5.554.250
Telecom Italia SpA	15/04/2025	5.298.465
Verisure Holding AB	15/07/2026	5.175.450
Belden, Inc.	15/07/2027	5.165.655

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Notes	15/05/2032	12.224.785
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	9.191.609
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	9.091.488
U.S. Treasury Bills	30/11/2023	7.788.880
U.S. Treasury Bills	30/05/2023	6.477.108
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	5.660.625
U.S. Treasury Bills	02/11/2023	5.204.168
U.S. Treasury Notes	15/05/2033	4.806.055
U.S. Treasury Bills	25/07/2023	3.968.665
U.S. Treasury Bonds	15/08/2053	3.677.344
U.S. Treasury Bills	11/05/2023	2.985.342
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	1.994.112
Commerzbank AG	05/12/2030	1.950.775
Bank of Ireland Group PLC	01/03/2033	1.879.647
Playtech PLC	28/06/2028	1.798.715
Lottomatica SpA	01/06/2028	1.753.683
Eurofins Scientific SE	Ewige Anleihe	1.745.127
Deutsche Bank AG	19/05/2031	1.685.092
Vodafone Group PLC	27/08/2080	1.651.552
Cirsa Finance International SARL	31/07/2028	1.637.985

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Notes	15/05/2032	12.389.375
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	8.775.953
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	8.738.766
U.S. Treasury Bills	30/11/2023	7.806.773
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	5.488.125
U.S. Treasury Bills	02/11/2023	5.213.020
U.S. Treasury Notes	15/05/2033	4.740.625
U.S. Treasury Bills	25/07/2023	3.976.200
U.S. Treasury Bills	11/05/2023	2.985.917
Bank of Ireland Group PLC	01/03/2033	2.089.328
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	1.995.028
Commerzbank AG	05/12/2030	1.927.397
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2026	1.536.451
Boyd Gaming Corp.	15/06/2031	1.526.750
UniCredit SpA	15/01/2032	1.498.044
SBA Communications Corp.	01/02/2029	1.381.875
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	1.299.149
INEOS Finance PLC	31/03/2026	1.279.853
Masonite International Corp.	01/02/2028	1.252.125
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	1.246.817

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Société Générale SA	24/11/2030	49.405.078
HCA, Inc.	01/02/2025	47.927.891
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2025	43.699.376
Air Lease Corp.	15/09/2024	42.220.938
Take-Two Interactive Software, Inc.	28/03/2024	41.118.318
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2028	39.829.773
Weyerhaeuser Co.	15/05/2026	39.766.051
Hewlett Packard Enterprise Co.	01/10/2024	39.467.456
RCI Banque SA	06/04/2027	38.777.755
ALD SA	18/01/2027	38.349.824
HSBC USA, Inc.	17/03/2025	38.112.775
Competition Team Technologies Ltd.	12/03/2024	36.989.887
Danske Bank AS	12/01/2027	36.424.999
Traton Finance Luxembourg SA	18/01/2025	35.908.400
Aviation Capital Group LLC	15/04/2028	35.307.196
Barclays PLC	02/11/2026	34.799.137
Morgan Stanley	20/04/2029	34.105.958
Regal Rexnord Corp.	15/02/2026	32.706.897
ORIX Corp.	01/06/2028	31.000.000
Société Générale SA	30/06/2031	29.957.758

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Barclays PLC	07/02/2028	128.319.436
CaixaBank SA	14/07/2028	94.528.140
ABN AMRO Bank NV	27/03/2028	84.863.243
Banco de Sabadell SA	12/12/2028	54.609.850
Dell Bank International DAC	18/10/2027	49.556.104
ING Groep NV	22/03/2028	47.550.717
Deutsche Lufthansa AG	29/05/2026	44.000.455
Deutsche Bank AG	18/09/2024	43.248.331
RCI Banque SA	12/03/2025	41.671.230
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2028	39.528.245
Nissan Motor Co. Ltd.	17/09/2025	38.704.193
ams-OSRAM AG	31/07/2025	38.589.228
RCI Banque SA	06/04/2027	38.225.268
Hyundai Capital America	17/09/2026	37.995.509
ALD SA	18/01/2027	37.923.840
Quatrim SASU	15/01/2024	37.596.461
Volkswagen Financial Services NV	18/09/2023	37.272.393
Danske Bank AS	12/01/2027	36.301.939
UniCredit SpA	20/02/2029	33.299.714
Kraft Heinz Foods Co.	01/06/2026	33.001.495

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	01/06/2023	20.997.375
U.S. Treasury Bills	27/04/2023	19.622.819
U.S. Treasury Bills	11/05/2023	19.397.683
U.S. Treasury Bills	28/11/2023	19.172.222
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	15/08/2026	16.244.750
U.S. Treasury Bills	24/11/2023	15.995.316
Carnival Corp.	01/03/2026	15.978.438
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	15.434.812
Bombardier, Inc.	15/03/2025	15.056.250
U.S. Treasury Bills	09/05/2023	14.989.375
First Quantum Minerals Ltd.	01/03/2026	14.704.492
U.S. Treasury Bills	15/08/2023	13.623.024
U.S. Treasury Bills	02/05/2023	12.994.186
U.S. Treasury Bills	26/09/2023	11.993.067
TransDigm, Inc.	15/12/2025	11.620.156
U.S. Treasury Bills	11/07/2023	11.589.669
Venture Global LNG, Inc.	01/06/2028	10.700.000
Range Resources Corp.	15/05/2025	10.251.109
Dave & Buster's, Inc.	01/11/2025	10.156.812
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2027	10.092.156

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Spirit Loyalty Cayman Ltd.	20/09/2025	19.015.250
Uniti Group LP	15/02/2025	18.115.650
Cleveland-Cliffs, Inc.	15/03/2026	17.789.285
CCO Holdings LLC	01/05/2026	17.698.100
Spirit AeroSystems, Inc.	15/04/2025	17.283.000
Uber Technologies, Inc.	01/11/2026	15.100.000
Community Health Systems, Inc.	15/03/2026	14.579.150
Sunshine Investments BV	21/04/2029	14.504.304
GPD Cos., Inc.	01/04/2026	13.795.862
WESCO Distribution, Inc.	15/06/2025	13.508.066
Harvest Midstream I LP	01/09/2028	13.373.312
First Quantum Minerals Ltd.	01/03/2026	13.228.500
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	13.154.520
Altice France SA	01/02/2027	12.944.037
iHeartCommunications, Inc.	01/05/2026	11.905.364
S&S Holdings LLC	04/03/2028	11.090.800
RP Escrow Issuer LLC	15/12/2025	11.003.922
UPC Holding BV	15/01/2028	10.813.000
Legacy LifePoint Health LLC	15/04/2025	10.618.496
Standard Industries, Inc.	21/11/2026	10.434.694
Delta Air Lines, Inc.	15/01/2026	10.419.312
Connect Finco SARL	01/10/2026	10.331.532
Abercrombie & Fitch Management Co.	15/07/2025	10.175.000
Albertsons Cos., Inc.	15/03/2026	10.162.500
Goodyear Tire & Rubber Co.	31/05/2025	10.162.500

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Gray Television, Inc.	15/05/2027	10.016.272
Aramark Services, Inc.	01/05/2025	10.012.500

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
General Mills, Inc.	29/03/2033	1.573.575
UnitedHealth Group, Inc.	15/04/2053	1.317.024
Amgen, Inc.	02/03/2053	1.180.646
Banco de Sabadell SA	15/04/2031	1.170.000
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	26/07/2026	1.133.851
Humana, Inc.	15/03/2053	1.103.298
RCI Banque SA	06/04/2027	1.098.031
Keurig Dr Pepper, Inc.	15/04/2052	1.054.676
Union Pacific Corp.	10/03/2052	1.029.680
Mercedes-Benz Finance North America LLC	02/03/2031	1.019.733
Walt Disney Co.	13/05/2040	1.016.646
FedEx Corp.	15/05/2031	1.013.973
Dell International LLC	15/12/2051	1.000.526
Apple, Inc.	05/08/2031	990.945
Intesa Sanpaolo SpA	26/06/2024	976.945
Ball Corp.	15/03/2024	975.218
Crown Castle, Inc.	15/11/2029	974.111
Kenvue, Inc.	22/03/2053	941.559
Burlington Northern Santa Fe LLC	15/04/2054	933.072
Carrefour SA	30/10/2029	921.150
REC Ltd.	10/03/2030	917.059

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
SoftBank Group Corp.	Ewige Anleihe	1.986.955
Ardagh Packaging Finance PLC	30/04/2025	1.735.366
Advance Auto Parts, Inc.	10/01/2027	1.734.140
WP/AP Telecom Holdings IV BV	16/09/2028	1.731.000
James Hardie International Finance DAC	01/10/2026	1.606.500
Veolia Environnement SA	19/01/2024	1.461.000
Sunshine Luxembourg VII Sarl	02/10/2026	1.439.657
Citadel Securities LP	02/02/2028	1.335.954
Lumen Technologies, Inc.	15/12/2026	1.326.334
ModivCare, Inc.	15/11/2025	1.255.159
EDP - Energias de Portugal SA	08/02/2081	1.240.600
General Mills, Inc.	29/03/2033	1.162.955
Vivion Investments Sarl	11/01/2025	1.127.100
RCI Banque SA	06/04/2027	1.096.172
Berry Global, Inc.	15/01/2027	1.065.540
Kraft Heinz Foods Co.	06/01/2046	1.040.630
Carnival Corp.	02/01/2026	1.018.167
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	14/09/2028	1.016.564
MAS Securities BV	19/05/2026	992.006
Ball Corp.	15/03/2024	975.060

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	34.966.236
U.S. Treasury Bills	04/04/2023	19.984.156
U.S. Treasury Bills	11/04/2023	19.980.444
U.S. Treasury Bills	13/06/2023	19.965.933
U.S. Treasury Bills	02/05/2023	19.953.389
U.S. Treasury Bills	31/08/2023	19.938.867
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	17.901.250
Broadcom, Inc.	15/04/2034	16.252.950
Kraft Heinz Foods Co.	01/10/2049	15.920.760
U.S. Treasury Bills	03/10/2023	14.967.094
U.S. Treasury Bills	12/09/2023	14.960.606
U.S. Treasury Bills	19/12/2023	14.960.475
U.S. Treasury Bills	28/11/2023	14.960.438
Tenet Healthcare Corp.	15/06/2030	13.276.250
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2053	12.983.342
U.S. Treasury Bills	07/12/2023	9.970.778
Glencore Funding LLC	06/10/2033	9.961.600
Amgen, Inc.	02/03/2063	9.950.100
Bank of America Corp.	25/04/2034	9.856.900
Barclays PLC	13/09/2034	9.750.000

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	24.975.234
U.S. Treasury Bills	02/05/2023	19.984.639
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	17.891.035
Broadcom, Inc.	15/04/2034	16.464.391
Kraft Heinz Foods Co.	01/10/2049	15.744.115
U.S. Treasury Bills	03/10/2023	14.971.508
HUB International Ltd.	01/05/2026	14.269.309
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2053	13.070.419
Albertsons Cos., Inc.	15/02/2023	12.990.500
Enviva Partners LP	15/01/2026	12.875.688
Diamondback Energy, Inc.	15/03/2033	12.598.810
Hyatt Hotels Corp.	01/10/2023	10.950.406
Tenet Healthcare Corp.	15/06/2030	10.602.500
Uniti Group LP	15/02/2025	10.311.590
ArcelorMittal SA	29/11/2032	10.245.750
Select Medical Corp.	15/08/2026	10.238.279
HAT Holdings I LLC	15/04/2025	10.060.390
U.S. Treasury Bills	31/08/2023	9.998.542
U.S. Treasury Bills	12/09/2023	9.998.542
U.S. Treasury Bills	13/06/2023	9.993.424

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	19.881.500
Petroleos Mexicanos	16/10/2025	7.710.000
Haidilao International Holding Ltd.	14/01/2026	7.699.750
Gohl Capital Ltd.	24/01/2027	6.927.580
HSBC Holdings PLC	14/08/2027	6.800.000
Shriram Finance Ltd.	13/03/2024	6.759.500
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	26/07/2026	6.692.787
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	01/02/2026	6.497.099
Energiean PLC	30/04/2027	6.392.900
Sands China Ltd.	08/01/2026	6.048.700
Tatra Banka as	17/02/2026	5.993.497
Wynn Macau Ltd.	15/01/2026	5.583.250
Studio City Finance Ltd.	15/07/2025	5.096.000
Leviathan Bond Ltd.	30/06/2027	4.968.125
Greenko Power II Ltd.	13/12/2028	4.943.912
Longfor Group Holdings Ltd.	13/04/2027	4.942.500
CTP NV	27/09/2026	4.925.617
Nova Ljubljanska Banka DD	27/06/2027	4.772.323
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	17/07/2026	4.770.249
Minerva Luxembourg SA	19/01/2028	4.741.125
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	13/12/2027	4.718.400
Huarong Finance II Co. Ltd.	03/06/2026	4.700.000
Banca Comerciala Romana SA	19/05/2027	4.693.416
Jaguar Land Rover Automotive PLC	01/10/2027	4.500.750
Klabin Austria GmbH	19/09/2027	4.344.500
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	25/11/2025	4.268.792
Geopark Ltd.	17/01/2027	4.255.500
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Ewige Anleihe	4.135.750
Republic of South Africa Government International Bonds	24/07/2026	4.078.737
Sasol Financing USA LLC	18/09/2026	3.554.000
Cencosud SA	17/07/2027	3.361.900
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	12/10/2028	3.282.906

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	19.975.872
Petroleos Mexicanos	21/09/2023	16.393.750
Arabian Centres Sukuk Ltd.	26/11/2024	12.422.362
Power Finance Corp. Ltd.	18/06/2024	11.326.950
Alfa SAB de CV	25/03/2024	9.990.000
Grupo Bimbo SAB de CV	Ewige Anleihe	9.975.000
Usiminas International SARL	18/07/2026	9.703.250
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	9.512.900
Bharti Airtel International Netherlands BV	20/05/2024	9.497.150
Altice Financing SA	15/01/2025	9.456.897
Cemex SAB de CV	05/06/2027	9.329.760
Philippine National Bank	27/09/2024	7.780.100
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2025	7.472.494

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
MEGlobal Canada ULC	18/05/2025	6.878.400
Sasol Financing USA LLC	27/03/2024	6.419.500
PPF Telecom Group BV	31/01/2025	6.354.703
Consolidated Energy Finance SA	07/05/2025	5.629.239
Kia Corp.	14/02/2025	5.620.510
MAS Securities BV	19/05/2026	5.443.909
Baidu, Inc.	09/04/2026	5.434.920
Aldar Sukuk Ltd.	29/09/2025	5.375.500
Puma International Financing SA	06/10/2024	5.250.212
DAE Funding LLC	01/08/2024	4.955.988
Summer Holdco B Sarl	04/12/2026	4.834.413
Singapore Airlines Ltd.	20/07/2026	4.709.760
Huarong Finance II Co. Ltd.	06/03/2026	4.700.000
Kenbourne Invest SA	26/11/2024	4.685.010
Ford Motor Credit Co. LLC	01/11/2024	4.372.530
Banco Daycoval SA	13/12/2024	4.356.000
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	11/12/2025	4.328.738
BOC Aviation USA Corp.	29/04/2024	4.298.400
Telefonica Celular del Paraguay SA	15/04/2027	4.128.250
Globalworth Real Estate Investments Ltd.	29/07/2026	4.095.135
Republic of South Africa Government International Bonds	24/07/2026	4.050.577
Lernen Bidco Ltd.	04/25/2029	4.033.506
OTP Bank Nyrt	04/03/2026	3.975.148
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	28/03/2024	3.952.100
MAF Sukuk Ltd.	03/11/2025	3.930.400
Bancolombia SA	18/10/2027	3.875.100
Unigel Luxembourg SA	01/10/2026	3.707.305

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	178.258.633
U.S. Treasury Bills	02/11/2023	174.783.330
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	151.933.328
U.S. Treasury Bills	30/05/2023	124.619.812
U.S. Treasury Bonds	15/08/2053	122.572.669
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	121.204.289
U.S. Treasury Notes	15/08/2033	113.780.195
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	79.795.635
U.S. Treasury Notes	31/05/2030	70.439.766
U.S. Treasury Notes	15/05/2033	62.651.367
U.S. Treasury Bills	09/05/2023	59.722.908
U.S. Treasury Bills	07/03/2023	54.903.750
U.S. Treasury Bills	14/03/2023	54.856.748
U.S. Treasury Notes	31/03/2028	50.361.719
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	39.822.222
U.S. Treasury Bills	25/04/2023	34.888.661
U.S. Treasury Bills	18/05/2023	29.832.175
U.S. Treasury Bills	30/11/2023	29.208.300
U.S. Treasury Bills	25/07/2023	24.804.158
ONEOK, Inc.	01/09/2053	21.145.238

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	02/11/2023	175.495.032
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	170.063.945
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	162.149.445
U.S. Treasury Notes	15/05/2032	159.216.564
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	95.062.296
U.S. Treasury Notes	15/08/2033	81.654.634
U.S. Treasury Bonds	15/08/2052	71.026.742
U.S. Treasury Notes	31/05/2030	69.804.453
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	67.827.900
U.S. Treasury Bills	09/05/2023	59.734.022
U.S. Treasury Notes	30/09/2029	58.141.602
U.S. Treasury Bills	07/03/2023	54.965.799
U.S. Treasury Bills	14/03/2023	54.936.150
U.S. Treasury Notes	31/03/2028	49.065.073
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	39.839.789
U.S. Treasury Notes	30/06/2029	39.515.426
U.S. Treasury Bills	25/04/2023	34.910.556
U.S. Treasury Bills	30/11/2023	29.324.650
U.S. Treasury Bills	25/07/2023	24.877.816
U.S. Treasury Notes	15/02/2032	23.430.273

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	22/06/2023	4.953.456
SK Hynix, Inc.	19/01/2031	2.662.275
GENM Capital Labuan Ltd.	19/04/2031	2.275.250
Nissan Motor Co. Ltd.	17/09/2030	2.226.801
Haidilao International Holding Ltd.	14/01/2026	1.964.500
ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	24/01/2028	1.935.000
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	23/09/2031	1.660.000
Power Finance Corp. Ltd.	21/09/2028	1.631.797
Alibaba Group Holding Ltd.	09/02/2031	1.621.700
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	04/08/2027	1.595.000
MGM China Holdings Ltd.	01/02/2027	1.584.000
Prosus NV	19/01/2030	1.561.052
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Ewige Anleihe	1.500.300
Kasikornbank PCL	02/10/2031	1.440.000
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	17/07/2026	1.422.218
BOC Aviation USA Corp.	03/05/2033	1.412.282
Petronas Capital Ltd.	21/04/2050	1.400.100
UltraTech Cement Ltd.	16/02/2031	1.399.780
JD.com, Inc.	14/01/2030	1.360.210
Minor International PCL	Ewige Anleihe	1.350.000
United Overseas Bank Ltd.	16/03/2031	1.348.740
Baidu, Inc.	09/04/2026	1.342.500
SoftBank Group Corp.	15/04/2028	1.342.131
Bank of East Asia Ltd.	Ewige Anleihe	1.329.300
Alibaba Group Holding Ltd.	09/02/2041	1.302.244
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	24/09/2025	1.277.500
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	26/07/2026	1.244.012
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	07/11/2027	1.240.675
Standard Chartered PLC	09/01/2029	1.207.760
Kia Corp.	16/10/2026	1.153.555
TSMC Arizona Corp.	22/04/2032	1.068.000
Mizuho Financial Group, Inc.	20/05/2033	1.067.600
Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	12/11/2028	1.062.700
JSW Steel Ltd.	05/04/2027	1.061.400

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	22/06/2023	4.975.075
Asahi Mutual Life Insurance Co.	Ewige Anleihe	3.996.850
REC Ltd.	07/07/2027	3.264.005
Shriram Finance Ltd.	18/07/2025	3.243.800
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	2.997.040
CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	19/06/2049	2.970.776
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	06/05/2026	2.863.012
Rizal Commercial Banking Corp.	Ewige Anleihe	2.673.750
Tencent Holdings Ltd.	19/01/2038	2.638.200
UPL Corp. Ltd.	Ewige Anleihe	2.553.400
CA Magnum Holdings	31/10/2026	2.505.875

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Star Energy Geothermal Darajat II	14/10/2038	2.433.500
Pelabuhan Indonesia Persero PT	05/05/2045	2.432.800
India Airport Infra	25/10/2025	2.301.324
GC Treasury Center Co. Ltd.	18/03/2051	2.256.540
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	24/02/2030	2.173.500
Franshion Brilliant Ltd.	23/07/2029	2.095.895
Network i2i Ltd.	Ewige Anleihe	2.069.779
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	07/11/2047	2.060.800
Yanlord Land HK Co. Ltd.	20/05/2026	2.042.200
Meituan	28/10/2030	1.969.250
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	12/05/2026	1.933.140
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	17/08/2026	1.914.000
Sumitomo Life Insurance Co.	14/09/2077	1.890.000
Prosus NV	06/07/2027	1.763.200
AYC Finance Ltd.	Ewige Anleihe	1.709.250
Weibo Corp.	08/07/2030	1.703.625
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	04/08/2027	1.673.000
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	24/04/2033	1.617.546
Bank of East Asia Ltd.	22/04/2032	1.597.750
Kookmin Bank	Ewige Anleihe	1.556.000
Kasikornbank PCL	Ewige Anleihe	1.548.192
GMR Hyderabad International Airport Ltd.	02/02/2026	1.497.524
ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	24/01/2028	1.471.750
Krung Thai Bank PCL	Ewige Anleihe	1.462.560
Airport Authority	Ewige Anleihe	1.384.000
Longfor Group Holdings Ltd.	16/09/2029	1.365.925
United Overseas Bank Ltd.	16/03/2031	1.360.155
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	07/11/2027	1.360.000
Baidu, Inc.	09/04/2026	1.354.500
ACEN Finance Ltd.	Ewige Anleihe	1.337.500
BOC Aviation USA Corp.	03/05/2033	1.299.600

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	5.965.020
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	31/03/2034	3.160.996
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	01/02/2026	3.158.121
Saudi Arabian Oil Co.	24/11/2050	2.974.850
TMS Issuer SARL	23/08/2032	2.526.250
Longfor Group Holdings Ltd.	16/09/2029	2.426.000
ReNew Wind Energy AP2	14/07/2028	2.347.468
Sands China Ltd.	08/01/2026	2.325.000
BRF SA	24/01/2030	2.320.225
Studio City Finance Ltd.	15/01/2028	2.250.000
Haidilao International Holding Ltd.	14/01/2026	2.212.500
Resorts World Las Vegas LLC	16/04/2029	2.206.250
Xiaomi Best Time International Ltd.	14/07/2051	2.174.130
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Ewige Anleihe	2.161.800
SAN Miguel Industrias Pet SA	02/08/2028	2.137.500
CTP NV	18/02/2027	2.123.709
Sands China Ltd.	08/03/2029	2.111.250
Rede D'or Finance SARL	22/01/2030	2.076.000
BOC Aviation USA Corp.	03/05/2033	2.056.648
Saudi Electricity Sukuk Programme Co.	11/04/2033	2.015.800
First Abu Dhabi Bank PJSC	04/04/2034	2.000.000
Standard Chartered PLC	09/01/2029	2.000.000
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	Ewige Anleihe	1.667.250
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2028	1.635.000
MDGH GMTN RSC Ltd.	07/11/2049	1.633.250
Chile Electricity Lux MPC SARL	20/01/2033	1.505.664
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	12/10/2028	1.492.230
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	07/11/2027	1.488.825
Trust Fibra Uno	15/01/2030	1.477.875
QatarEnergy	12/07/2041	1.476.700
Lenovo Group Ltd.	02/11/2030	1.466.280
Franshion Brilliant Ltd.	23/07/2029	1.451.250
Melco Resorts Finance Ltd.	21/07/2028	1.444.575
Simpar Europe SA	26/01/2031	1.423.750
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	19/10/2028	1.392.790
Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	12/11/2028	1.383.000
Romania Government International Bonds	17/02/2028	1.255.048
Ecopetrol SA	13/01/2033	1.220.000
Nbk Tier 2 Ltd.	24/11/2030	1.219.995
Hidroviac International Finance SARL	08/02/2031	1.208.000

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	5.971.308
Usiminas International SARL	18/07/2026	5.372.016
QatarEnergy	12/07/2031	4.259.350
Empresas Publicas de Medellin ESP	18/07/2029	4.232.125
Grupo Aval Ltd.	04/02/2030	4.219.325
Movida Europe SA	08/02/2031	4.067.000
Altice Financing SA	15/01/2025	3.899.772
NBM U.S. Holdings, Inc.	06/08/2029	3.690.811
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	07/04/2031	3.581.180
Bancolombia SA	18/10/2027	3.570.960
Wintershall Dea Finance 2 BV	Ewige Anleihe	3.361.602
Nbk Tier 2 Ltd.	24/11/2030	3.349.575
Energean Israel Finance Ltd.	30/03/2024	3.348.538
Global Bank Corp.	16/04/2029	3.308.625
Arabian Centres Sukuk II Ltd.	07/10/2026	3.283.380
Trafigura Funding SA	23/09/2025	3.225.600
Corp. Nacional del Cobre de Chile	14/01/2030	3.136.500
Oleoducto Central SA	14/07/2027	3.125.100
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	01/02/2026	3.121.015
Cemex SAB de CV	17/09/2030	3.085.130
Saudi Arabian Oil Co.	24/11/2050	3.040.700
Alpek SAB de CV	18/09/2029	3.028.025
AngloGold Ashanti Holdings PLC	01/10/2030	3.022.500
Standard Bank Group Ltd.	31/05/2029	2.941.000
Singapore Airlines Ltd.	20/07/2026	2.922.815
Periama Holdings LLC	19/04/2026	2.906.625
Corp. Nacional del Cobre de Chile	30/01/2050	2.834.530

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/05/2024	17.716.320
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/08/2024	8.816.670
UniCredit SpA	15/11/2027	7.158.390
Nexi SpA	30/04/2029	5.279.325
Accor SA	Ewige Anleihe	4.822.500
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2025	4.808.600
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	4.615.950
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	02/03/2026	4.499.250
Eurofins Scientific SE	Ewige Anleihe	4.457.420
Banco Santander SA	Ewige Anleihe	4.404.400
Benteler International AG	15/05/2028	4.286.682
Arena Luxembourg Finance SARL	01/02/2028	4.248.381
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	3.840.000
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	3.744.000
Forvia SE	15/06/2028	3.743.725
Forvia SE	15/02/2027	3.695.612
Air France-KLM	31/05/2028	3.686.629
NatWest Group PLC	14/09/2032	3.656.290
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	11/02/2027	3.613.520
ZF Europe Finance BV	13/03/2029	3.489.180

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/05/2024	17.755.755
UniCredit SpA	15/11/2027	7.786.907
Mundys SpA	12/02/2028	7.111.134
Arena Luxembourg Finance SARL	01/02/2028	5.580.960
Accor SA	Ewige Anleihe	5.555.225
Banco Santander SA	Ewige Anleihe	5.140.500
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	4.980.695
Vodafone Group PLC	27/08/2080	4.603.232
Deutsche Bank AG	19/05/2031	4.353.385
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	4.315.972
Forvia SE	15/06/2026	4.269.388
Veolia Environnement SA	Ewige Anleihe	4.203.000
Nexi SpA	30/04/2029	4.135.675
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	3.919.000
Air France-KLM	31/05/2028	3.915.962
Société Générale SA	06/12/2030	3.882.640
Ford Motor Credit Co. LLC	19/07/2024	3.877.620
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2027	3.843.829
Leasys SpA	07/12/2024	3.776.538
Forvia SE	15/02/2027	3.745.375

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
U.S. Treasury Bills	11/01/2024	5.466.000
Arval Service Lease SA	02/12/2024	4.308.785
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	2.952.600
NatWest Group PLC	15/11/2025	2.941.140
Carnival Corp.	01/03/2026	2.933.762
Las Vegas Sands Corp.	08/08/2024	2.929.798
Société Générale SA	30/05/2025	2.928.900
VICI Properties LP	01/05/2024	2.921.419
Sprint LLC	15/06/2024	2.893.388
Conti-Gummi Finance BV	25/09/2024	2.891.100
Bank of Ireland Group PLC	25/11/2025	2.854.330
Deutsche Bank AG	19/11/2025	2.838.990
Stericycle, Inc.	15/07/2024	2.695.322
Avolon Holdings Funding Ltd.	01/07/2024	2.267.399
Nationwide Building Society	25/07/2029	2.251.300
Intesa Sanpaolo SpA	26/06/2024	2.240.227
Danske Bank AS	21/06/2029	2.225.198
Lloyds Banking Group PLC	12/11/2025	2.191.900
NE Property BV	23/11/2024	2.115.960
Sealed Air Corp.	01/12/2024	1.974.475
American Tower Corp.	15/05/2024	1.592.342
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2023	1.561.280
AerCap Ireland Capital DAC	29/10/2024	1.529.155
Logicor Financing SARL	15/07/2024	1.500.962
Koppers, Inc.	15/02/2025	1.492.321
Crown European Holdings SA	30/09/2024	1.475.249
United Airlines Holdings, Inc.	01/02/2024	1.474.915
Kinder Morgan Energy Partners LP	01/05/2024	1.469.302
Gilead Sciences, Inc.	01/04/2024	1.466.639
Altice Financing SA	15/01/2025	1.464.750
Greenko Solar Mauritius Ltd.	29/01/2025	1.463.947
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2024	1.462.500
JELD-WEN, Inc.	15/12/2025	1.461.782
Banco Comercial Portugues SA	25/10/2025	1.456.000
Tenet Healthcare Corp.	15/07/2024	1.440.126
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	1.429.628
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	1.429.590
Starwood Property Trust, Inc.	31/12/2024	1.316.859
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	19/11/2024	1.192.250
Heimstaden Bostad AB	05/09/2023	1.186.184
Alpha Bank SA	01/11/2025	1.052.675

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
SoftBank Group Corp.	06/07/2024	2.501.638
Vivion Investments Sarl	08/08/2024	2.129.675
CSC Holdings LLC	01/06/2024	1.702.438
Saga PLC	12/05/2024	1.667.262
Uniti Group LP	15/02/2025	1.504.582
Ardagh Packaging Finance PLC	30/04/2025	1.453.170
Oracle Corp.	15/11/2024	1.347.382
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	15/04/2024	1.343.575
Tackle Sarl	06/05/2028	948.625
HNVR Holdco Ltd.	12/09/2023	947.750
Casino Guichard Perrachon SA	07/03/2024	936.500
Assystem SA	27/09/2024	892.750
CEP IV Investment 16 Sarl	03/10/2024	875.000
Kleopatra Finco Sarl	01/03/2026	826.094
JELD-WEN, Inc.	15/12/2025	805.492
Saga PLC	15/07/2026	778.641
eG Global Finance PLC	07/02/2024	696.000
Maxeda DIY Holding BV	01/10/2026	634.375
Kronos International, Inc.	15/09/2025	618.354
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	17/05/2027	613.050
Pitney Bowes, Inc.	15/03/2024	594.438
AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	01/08/2024	573.000
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	15/10/2024	566.500
Vedanta Resources Ltd.	09/08/2024	563.693
Kenbourne Invest SA	26/11/2024	535.161
ams-OSRAM AG	31/07/2025	503.219
Fortune Star BVI Ltd.	06/05/2023	491.000
Colouroz Investment 1 GmbH	21/09/2023	465.738
Quatrim SASU	15/01/2024	456.230
Heimstaden Bostad AB	05/09/2023	418.285
doValue SpA	31/07/2026	415.575

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
U.S. Treasury Bills	11/01/2024	7.288.000
Arval Service Lease SA	02/12/2024	5.811.980
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	3.936.800
Carnival Corp.	01/03/2026	3.933.713
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	19/11/2024	3.910.580
NatWest Group PLC	15/11/2025	3.889.917
Deutsche Bank AG	19/11/2025	3.879.960
VICI Properties LP	01/05/2024	3.864.270
Las Vegas Sands Corp.	08/08/2024	3.862.054
Conti-Gummi Finance BV	25/09/2024	3.854.800
Sprint LLC	15/06/2024	3.819.272
Bank of Ireland Group PLC	25/11/2025	3.805.770
Stericycle, Inc.	15/07/2024	3.563.323
Nationwide Building Society	25/07/2029	3.017.700
Danske Bank AS	21/06/2029	2.999.180
Intesa Sanpaolo SpA	26/06/2024	2.988.176
Société Générale SA	30/05/2025	2.928.900
Lloyds Banking Group PLC	12/11/2025	2.859.000
Avolon Holdings Funding Ltd.	01/07/2024	2.720.878
Sealed Air Corp.	01/12/2024	2.317.197
Ford Motor Credit Co. LLC	01/11/2024	2.194.506
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2023	2.146.760
Logicor Financing SARL	15/07/2024	2.017.012
Banco Comercial Portugues SA	25/10/2025	1.976.000
Koppers, Inc.	15/02/2025	1.974.332
AerCap Ireland Capital DAC	29/10/2024	1.966.057
Altice Financing SA	15/01/2025	1.960.875
Greenko Solar Mauritius Ltd.	29/01/2025	1.959.437
United Airlines Holdings, Inc.	01/02/2024	1.951.426
Kinder Morgan Energy Partners LP	01/05/2024	1.951.416
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2024	1.950.000
JELD-WEN, Inc.	15/12/2025	1.949.418
Gilead Sciences, Inc.	01/04/2024	1.947.880
Tenet Healthcare Corp.	15/07/2024	1.943.117
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	16/09/2024	1.937.771
NE Property BV	23/11/2024	1.923.600
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	1.914.197
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	1.906.407
American Tower Corp.	15/05/2024	1.819.819
Heimstaden Bostad AB	05/09/2023	1.653.860
Alpha Bank SA	01/11/2025	1.386.450

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Vivion Investments Sarl	08/08/2024	3.311.988
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	15/04/2024	3.119.112
SoftBank Group Corp.	06/07/2024	3.011.681
CSC Holdings LLC	01/06/2024	2.530.904
Saga PLC	12/05/2024	2.530.297
Uniti Group LP	15/02/2025	2.139.327
Ardagh Packaging Finance PLC	30/04/2025	2.043.520
HNVR Holdco Ltd.	12/09/2023	1.897.750
Assystem SA	27/09/2024	1.787.750
CEP IV Investment 16 Sarl	03/10/2024	1.750.000
AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	01/08/2024	1.641.875
Casino Guichard Perrachon SA	07/03/2024	1.467.000
Tackle Sarl	06/05/2028	1.424.250
Kleopatra Finco Sarl	01/03/2026	1.249.844
Heimstaden Bostad AB	Ewige Anleihe	1.249.688
Saga PLC	15/07/2026	1.157.396
eG Global Finance PLC	07/02/2024	1.128.000
JELD-WEN, Inc.	15/12/2025	1.073.989
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	17/05/2027	1.033.950
Maxeda DIY Holding BV	01/10/2026	960.625
Colouroz Investment 1 GmbH	21/09/2023	941.205
Fortune Star BVI Ltd.	06/05/2023	862.000
Quatrim SASU	15/01/2024	802.525
Kronos International, Inc.	15/09/2025	791.680
Pitney Bowes, Inc.	15/03/2024	777.342
SLV Holding GmbH	03/01/2024	775.810
ams-OSRAM AG	31/07/2025	743.219
Kenbourne Invest SA	26/11/2024	737.818
Summer BC Holdco B SARL	31/10/2026	645.085
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	15/10/2024	629.500
doValue SpA	31/07/2026	600.275
Heimstaden Bostad AB	05/09/2023	590.520
Rekeep SpA	01/02/2026	560.625

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	19/11/2024	16.111.169
Société Générale SA	24/11/2030	13.457.084
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	11.836.200
Fibria Overseas Finance Ltd.	17/01/2027	11.370.900
MAF Global Securities Ltd.	07/05/2024	11.226.382
Danske Bank AS	12/01/2027	9.373.692
Arval Service Lease SA	13/04/2026	9.170.008
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	26/07/2026	9.137.504
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	16/09/2025	9.025.000
RRE 15 Loan Management DAC	15/10/2035	8.800.000
ALD SA	18/01/2027	8.495.410
Credit Suisse AG	20/08/2026	8.275.764
Traton Finance Luxembourg SA	18/01/2025	7.997.440
E.ON International Finance BV	06/12/2023	7.936.343
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	05/04/2026	7.322.196
Barclays PLC	12/05/2026	7.083.073
Nationwide Building Society	25/07/2029	6.857.890
CTP NV	27/11/2023	6.813.780
RCI Banque SA	13/07/2026	6.450.784
Berry Global, Inc.	15/07/2026	6.404.858

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Barclays PLC	07/02/2028	17.495.485
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	19/11/2024	16.098.724
Société Générale SA	23/02/2028	15.985.790
CaixaBank SA	14/07/2028	13.790.400
RAC Bond Co. PLC	06/05/2046	11.508.638
CA Auto Bank SPA	24/03/2024	10.633.100
Sigma Alimentos SA de CV	07/02/2024	10.242.612
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2023	9.801.920
Volkswagen Bank GmbH	31/01/2024	8.834.320
RRE 15 Loan Management DAC	15/10/2035	8.785.040
Credit Suisse AG	20/08/2026	8.355.975
Danske Bank AS	12/01/2027	8.334.030
E.ON International Finance BV	06/12/2023	8.135.982
Tikehau CLO II BV	07/09/2035	7.962.364
General Motors Financial Co., Inc.	01/04/2024	7.793.480
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	14/01/2025	7.339.025
Hyundai Capital America	18/09/2023	7.225.809
FCE Bank PLC	11/05/2023	7.142.135
Swedbank AB	18/09/2028	7.088.640
Skandinaviska Enskilda Banken AB	31/10/2028	6.968.500
MPT Operating Partnership LP	24/03/2025	6.823.425
CA Auto Bank SPA	16/04/2024	6.686.440
Ares European CLO XV DAC	15/01/2036	6.608.524
ALD SA	18/01/2027	6.504.533

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	4.546.793
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	3.810.211
U.K. Treasury Bills	13/02/2023	3.553.351
U.S. Treasury Bills	30/05/2023	2.989.483
U.S. Treasury Notes	31/03/2028	2.518.086
U.S. Treasury Bills	25/07/2023	2.480.416
U.S. Treasury Bills	18/05/2023	1.988.812
Nasdaq, Inc.	15/08/2053	1.624.266
NCL Corp. Ltd.	01/02/2028	1.540.672
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	1.501.758
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	1.495.584
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	1.493.435
Kraft Heinz Foods Co.	01/10/2049	1.490.933
Barclays PLC	Ewige Anleihe	1.370.000
TotalEnergies SE	Ewige Anleihe	1.251.899
Ecopetrol SA	13/01/2033	1.197.520
Yum! Brands, Inc.	01/04/2032	1.190.362
Kenvue, Inc.	22/03/2033	1.170.312
ONEOK, Inc.	01/09/2053	1.094.577
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	1.076.550

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	4.425.684
U.K. Treasury Bills	13/02/2023	3.655.051
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	3.641.562
U.S. Treasury Bonds	15/08/2052	3.391.957
U.S. Treasury Bills	25/07/2023	2.480.659
U.S. Treasury Notes	31/03/2028	2.463.672
Yum! Brands, Inc.	01/04/2032	2.090.835
U.S. Treasury Bills	18/05/2023	1.988.792
U.S. Treasury Bills	30/05/2023	1.496.462
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	1.495.605
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	1.494.267
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	1.480.957
Prestige Brands, Inc.	01/04/2031	1.430.439
Constellation Brands, Inc.	01/08/2031	1.294.075
IRB Holding Corp.	15/06/2025	1.258.262
Open Text Holdings, Inc.	01/12/2031	1.206.865
Scotts Miracle-Gro Co.	01/04/2031	1.200.465
Covanta Holding Corp.	01/12/2029	1.077.998
DISH Network Corp.	15/11/2027	1.045.476
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	15/11/2029	1.040.625

Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Commerzbank AG	14/09/2027	2.366.475
Avolon Holdings Funding Ltd.	18/11/2027	2.081.290
Redexis Gas Finance BV	27/04/2027	2.021.533
Cellnex Finance Co. SA	15/09/2027	2.002.870
AXA Logistics Europe Master SCA	15/11/2026	1.997.011
SES SA	04/11/2027	1.993.494
Blue Owl Capital Corp.	15/07/2026	1.993.388
ARES Capital Corp.	15/01/2026	1.988.673
Aircastle Ltd.	15/06/2026	1.980.742
ALD SA	05/07/2027	1.980.719
ISS Global AS	31/08/2027	1.974.772
Intermediate Capital Group PLC	17/02/2027	1.968.539
UBS Group AG	24/06/2027	1.966.200
EEW Energy from Waste GmbH	30/06/2026	1.945.859
Autostrade per l'Italia SpA	01/02/2027	1.931.325
General Motors Financial Co., Inc.	20/05/2027	1.916.335
Bevco Lux SARL	16/09/2027	1.891.452
RCI Banque SA	15/01/2027	1.889.121
FCC Aqualia SA	08/06/2027	1.886.253
JCDecaux SE	24/04/2028	1.851.357

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Ardagh Packaging Finance PLC	15/08/2026	775.395
Sprint LLC	15/02/2025	279.610
Enviva Partners LP	15/01/2026	238.934
Sasol Financing USA LLC	18/09/2026	162.458
OTP Bank Nyrt	04/03/2026	150.600
Continental AG	30/11/2027	100.144
Volkswagen International Finance NV	28/09/2027	99.550
Genesis Energy LP	15/01/2027	88.137
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	08/10/2027	87.567
JELD-WEN, Inc.	15/12/2025	44.750

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Anhang I - Performancezahlen

In den nachstehenden Tabellen sind für jede Anteilsklasse der Teilfonds die historischen Performancezahlen des Berichtsjahrs zum 30. November 2023 und der letzten 3 Kalenderjahre angegeben:

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich Americayield Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	3,34%	(14,16)%	3,21%	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	2,53%	(14,88)%	2,34%	3,93%
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	3,43%	(14,07)%	3,32%	4,93%
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	3,35%	(14,13)%	3,24%	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	2,55%	(14,86)%	2,36%	3,95%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	4,84%	(14,13)%	3,04%	4,76%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	5,17%	(13,83)%	3,40%	5,17%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	4,08%	(14,81)%	2,21%	3,88%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4,36%	(14,56)%	2,53%	4,24%
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	(14,13)%	3,04%	4,76%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	4,86%	(14,11)%	3,08%	4,79%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	5,19%	(13,80)%	3,43%	5,16%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	(14,79)%	2,24%	3,89%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	4,38%	(15,53)%	2,56%	4,26%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	5,29%	(13,83)%	3,54%	5,26%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	3,61%	5,00%
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	6,82%	(12,57)%	4,09%	5,47%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	(12,93)%	3,63%	5,03%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	6,84%	(12,52)%	4,10%	5,51%
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	(14,09)%	2,96%	4,54%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	7,20%	(12,03)%	3,90%	7,08%
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	(2,25)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	7,54%	(11,72)%	4,27%	7,45%
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6,71%	(14,09)%	3,39%	6,54%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	7,62%	(11,63)%	4,37%	7,56%
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	7,21%	(12,03)%	3,89%	7,09%
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	7,54%	(11,72)%	1,58%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	6,71%	(12,47)%	3,38%	6,53%
Muzinich Europeyield Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	7,47%	(10,50)%	2,46%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	9,14%	(10,02)%	2,36%	1,29%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	9,50%	(9,71)%	2,72%	1,66%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	8,35%	(10,74)%	1,53%	0,43%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	8,65%	(10,47)%	1,85%	0,78%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	9,59%	(9,62)%	2,82%	1,75%
Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	-	-	-	2,32%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	9,15%	(10,03)%	2,36%	1,29%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	-	0,52%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	8,35%	(10,74)%	1,54%	0,43%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	9,59%	(9,62)%	2,82%	1,75%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	10,62%	(8,69)%	2,86%	1,41%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	10,63%	(8,68)%	2,87%	1,42%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	16,77%	(8,27)%	3,34%	1,89%
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	-	3,27%	1,97%
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	8,76%	(10,15)%	2,23%	0,77%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	11,20%	(7,97)%	3,15%	3,31%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	11,55%	(7,64)%	3,51%	3,67%
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	10,70%	(8,43)%	2,63%	2,79%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	11,66%	(7,56)%	3,61%	3,77%
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	(8,08)%	3,14%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	13,73%	-	3,59%	3,76%
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	3,01%	(13,54)%	1,55%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	4,48%	(13,39)%	1,42%	2,95%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	4,81%	(13,09)%	1,77%	3,29%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	3,72%	(14,08)%	0,61%	2,08%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4,00%	(13,82)%	0,91%	2,41%
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	4,93%	(12,97)%	1,90%	3,44%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	4,83%	(13,06)%	1,80%	3,32%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	(12,03)%	1,99%	3,01%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	(12,03)%	2,01%	3,04%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	(11,68)%	2,26%	-
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	-	2,35%	3,68%
Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	4,22%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	-	(11,90)%	2,51%	3,03%
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	5,45%	(11,77)%	2,67%	3,48%
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	5,39%	(11,81)%	2,62%	3,13%
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	-	-	2,41%
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	-	(12,74)%	2,17%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	(11,38)%	2,27%	5,30%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	6,99%	(11,08)%	2,63%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6,12%	(11,82)%	1,76%	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,54%	(6,43)%	0,95%	1,57%
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	1,63%	(6,43)%	1,04%	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1,54%	(6,43)%	0,93%	1,57%
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,26%	(6,72)%	0,64%	1,27%
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	1,54%	(6,44)%	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	(6,34)%	1,05%	1,68%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	3,39%	(6,02)%	1,19%	1,95%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	6,50%	(5,93)%	1,30%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	3,48%	(5,93)%	1,30%	2,05%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3,40%	(6,02)%	1,20%	1,96%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,74%	(6,69)%	0,48%	1,20%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	3,11%	(6,30)%	0,89%	1,65%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	3,21%	(6,22)%	1,00%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	(6,43)%	0,73%	1,44%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	3,40%	(6,03)%	1,20%	1,96%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	3,40%	(6,03)%	1,20%	1,96%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	3,50%	(5,93)%	1,29%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	3,49%	(5,94)%	1,30%	2,06%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	3,40%	(6,03)%	1,20%	1,96%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	2,74%	(6,68)%	0,48%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	3,11%	(6,30)%	0,89%	1,66%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	3,20%	(6,21)%	0,99%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	4,81%	(4,48)%	1,79%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	4,90%	(4,38)%	1,89%	2,46%
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	4,51%	(4,77)%	1,49%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	0,02%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	5,23%	(0,98)%	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	4,80%	(4,47)%	1,79%	2,38%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	4,91%	(4,39)%	1,88%	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	4,90%	(4,38)%	1,88%	2,48%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	4,81%	(4,48)%	1,78%	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	4,11%	(1,45)%	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	0,27%	(6,17)%	1,69%	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	3,85%	(4,56)%	1,66%	2,87%
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	3,88%	(1,73)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	5,41%	(4,12)%	1,99%	3,75%
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	5,51%	(4,01)%	2,08%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	5,51%	(4,03)%	2,09%	3,85%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5,41%	(4,11)%	1,98%	3,75%
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	4,74%	(4,79)%	1,27%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	4,74%	(4,78)%	1,26%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5,12%	(4,40)%	1,68%	3,44%
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	5,23%	(4,31)%	1,78%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	5,40%	(4,14)%	1,96%	3,75%
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	5,50%	(4,05)%	2,07%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	5,51%	(4,05)%	2,07%	3,82%
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	5,40%	(4,14)%	1,97%	3,73%
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	(4,80)%	1,26%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	5,12%	(4,42)%	1,66%	3,42%
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	5,22%	(4,34)%	1,77%	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	5,14%	(4,67)%	1,68%	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund				
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	5,87%	(5,55)%	2,95%	2,85%
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	2,50%	(7,80)%	1,98%	1,36%
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2,69%	(7,62)%	2,18%	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	2,21%	(8,08)%	1,68%	1,05%
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	(7,53)%	2,29%	1,66%
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	2,71%	(7,60)%	2,22%	-

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	4,31%	(7,42)%	2,28%	1,66%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	4,50%	(7,23)%	2,48%	1,86%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	3,74%	(7,97)%	1,65%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4,03%	(7,69)%	1,97%	1,34%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	4,60%	(7,14)%	2,58%	1,96%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	4,33%	(7,39)%	2,29%	1,67%
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	4,61%	(7,15)%	2,59%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	4,54%	(7,20)%	2,51%	1,88%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	4,05%	(7,66)%	2,00%	1,37%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	4,63%	(7,11)%	2,62%	2,00%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	5,77%	(5,99)%	2,84%	2,09%
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	5,99%	(5,79)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	5,48%	(6,27)%	2,53%	1,79%
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	-	3,29%	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	5,79%	(5,93)%	2,84%	2,13%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	5,99%	(5,74)%	3,06%	2,33%
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	5,51%	(6,22)%	2,53%	1,81%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	6,09%	(5,64)%	3,15%	2,45%
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	3,13%	2,04%
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	4,68%	(6,43)%	2,76%	1,59%
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	4,29%	(7,31)%	2,32%	1,43%
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	4,89%	(5,89)%	2,78%	2,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	6,52%	(5,27)%	3,10%	3,61%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	6,72%	(5,09)%	3,31%	3,82%
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	5,95%	(5,85)%	2,53%	2,98%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	5,95%	(5,84)%	2,47%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6,23%	(5,56)%	2,79%	3,30%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	6,82%	(4,99)%	3,41%	3,93%
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	6,52%	(5,28)%	3,10%	3,61%
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	6,72%	(5,08)%	3,31%	3,81%
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	6,23%	(5,57)%	2,79%	3,30%
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	6,81%	(4,99)%	3,41%	3,92%
Muzinich Sustainable Credit Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	(11,92)%	0,71%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	3,24%	(11,68)%	0,74%	1,69%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3,44%	(11,51)%	0,94%	1,90%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,58%	(12,31)%	0,04%	0,97%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	2,87%	(12,04)%	0,34%	1,28%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	3,24%	(11,68)%	0,74%	1,69%
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	3,58%	(11,37)%	1,08%	2,05%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	3,44%	(11,50)%	0,93%	1,89%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	(12,30)%	0,03%	0,98%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	2,87%	(12,03)%	0,33%	1,28%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	3,51%	(11,41)%	1,04%	1,99%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	4,99%	(10,06)%	1,65%	2,47%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	5,37%	(9,76)%	1,47%	3,48%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5,57%	(9,59)%	1,68%	3,69%
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	4,99%	(10,14)%	1,06%	3,05%
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	5,66%	(9,52)%	1,77%	3,78%
Muzinich LongShortCreditYield Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	0,81%	(7,29)%	2,11%	6,25%
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	0,80%	(7,28)%	1,70%	6,16%
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	0,02%	(8,07)%	1,16%	5,55%
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	2,59%	(6,90)%	2,26%	6,55%
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	2,59%	(6,91)%	1,89%	6,54%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	2,12%	(7,25)%	1,16%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	2,60%	(6,91)%	1,28%	6,56%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	-	(6,89)%	2,27%	6,55%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	1,33%	(8,15)%	0,86%	5,41%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,79%	(7,68)%	1,18%	5,94%
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	1,81%	(7,66)%	1,27%	5,96%
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	4,08%	(5,35)%	2,81%	7,19%
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	4,08%	(5,36)%	2,55%	7,15%
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	3,27%	(6,17)%	1,73%	6,44%
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	(5,26)%	0,53%	-
Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	-	2,77%	6,95%
Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	(7,07)%	2,66%	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	-	-	2,66%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	4,66%	(4,98)%	3,01%	8,28%
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	4,66%	(4,98)%	2,70%	8,16%
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	4,19%	(5,38)%	0,72%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	4,66%	(4,98)%	2,00%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	4,66%	(4,97)%	2,62%	8,23%
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	3,85%	(5,79)%	1,99%	7,56%
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	3,85%	(5,79)%	2,00%	7,53%
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,05%	(10,14)%	(0,56)%	2,15%
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1,22%	(9,95)%	(0,37)%	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	1,32%	(9,86)%	(0,27)%	2,46%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	2,85%	(9,80)%	(0,34)%	2,49%
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	3,18%	(3,01)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3,04%	(9,62)%	(0,14)%	2,69%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,24%	(10,38)%	(0,99)%	1,83%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	2,57%	(10,07)%	(0,64)%	2,18%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	3,13%	(9,53)%	(0,04)%	2,80%
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	3,24%	(9,40)%	0,08%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	3,15%	(9,50)%	(0,01)%	2,83%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	4,29%	(8,34)%	0,23%	3,10%
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	4,67%	(7,96)%	0,63%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	4,47%	(8,15)%	0,43%	3,30%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	4,58%	(8,06)%	0,53%	3,40%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	4,31%	(8,29)%	0,24%	3,13%
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	4,68%	(7,92)%	0,65%	3,54%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	4,59%	(6,46)%	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	3,59%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	4,92%	(7,88)%	0,46%	4,37%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5,12%	(7,71)%	0,65%	4,59%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	4,30%	(8,49)%	(0,19)%	3,70%
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	4,63%	(8,16)%	0,16%	4,07%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	5,21%	(7,61)%	0,76%	4,69%
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	5,30%	(7,52)%	0,87%	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	4,63%	(8,17)%	0,15%	4,06%
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	(8,19)%	(0,33)%	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund				
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	1,43%	(10,14)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	2,70%	(8,89)%	1,13%	5,10%
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	2,13%	(9,44)%	0,92%	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	2,10%	(9,46)%	(0,35)%	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	(11,68)%	(1,04)%	2,68%
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	(0,10)%	(10,96)%	(0,24)%	3,60%
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,08%	(10,76)%	(0,02)%	3,82%
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	(0,18)%	(11,03)%	(0,32)%	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	(0,10)%	(10,94)%	(0,23)%	3,61%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,16%	(11,04)%	(0,50)%	3,40%
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	1,71%	(10,49)%	0,10%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	1,93%	(10,29)%	0,30%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1,54%	(10,68)%	(0,10)%	3,81%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	0,47%	(11,70)%	(1,25)%	2,64%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,88%	(11,30)%	(0,82)%	3,01%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1,62%	(10,59)%	-	3,93%
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	1,82%	(10,39)%	0,21%	4,16%
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	1,72%	(10,48)%	0,11%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	1,94%	(10,28)%	0,32%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	1,54%	(10,66)%	(0,09)%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,89%	(11,28)%	(0,81)%	3,01%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1,63%	(10,56)%	0,01%	3,95%
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	2,16%	(10,08)%	0,57%	4,53%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	(9,62)%	0,08%	3,77%
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	3,32%	(8,89)%	0,87%	4,56%
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	3,22%	(8,99)%	0,77%	4,51%
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	3,13%	(9,08)%	0,67%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	-	-	0,62%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	2,94%	(9,26)%	0,48%	4,19%
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	1,12%	-

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	3,25%	(8,96)%	0,78%	4,52%
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	3,15%	(9,06)%	0,68%	4,41%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	2,95%	(9,23)%	0,48%	4,20%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	3,05%	(9,14)%	0,58%	4,31%
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	0,14%	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	1,52%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,60%	(9,53)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	3,28%	(9,02)%	0,29%	5,59%
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	3,84%	(8,47)%	0,90%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	3,66%	(8,65)%	0,70%	6,01%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	2,58%	(9,70)%	(0,45%)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	3,00%	(9,29)%	(0,02%)	5,18%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	3,76%	(8,57)%	0,80%	6,11%
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	3,94%	(8,37)%	1,00%	6,33%
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	3,85%	(8,47)%	0,90%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	3,66%	(8,65)%	0,70%	6,02%
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	2,57%	(9,70)%	(0,44%)	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	3,00%	(9,30)%	(0,01%)	5,17%
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	3,75%	(8,56)%	0,80%	6,13%
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund				
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2,89%	(22,23)%	(2,68%)	1,78%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2,66%	(22,43)%	(2,93)%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,87%	(22,81)%	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	-	(22,68)%	(3,24%)	1,19%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	2,66%	(22,40)%	2,45%	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	4,33%	(20,96)%	(2,02%)	2,48%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	4,10%	(21,17)%	(2,26%)	2,23%
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	3,27%	(20,85)%	(1,72%)	2,77%
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	(18,44)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	-	(21,78)%	(2,26%)	2,04%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	4,35%	(20,83)%	(2,42%)	3,04%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	4,69%	(20,56)%	(2,09%)	3,42%
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	4,91%	(20,37)%	(1,84%)	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund				
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	2,03%	(15,52)%	(1,01)%	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	(0,36)%	(16,99)%	(2,18)%	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	(0,34)%	(16,97)%	(2,21%)	4,58%
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1,37%	(16,61)%	(1,97)%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	1,39%	(16,59)%	(1,98%)	4,91%
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2,78%	(15,25)%	(1,34%)	5,26%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	2,95%	(15,26)%	(1,53)%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	3,45%	(14,72)%	(1,12)%	7,15%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	3,23%	(14,95)%	(1,37)%	6,95%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	(15,90)%	(1,84)%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	3,42%	(15,65)%	(2,61)%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	3,84%	(14,38)%	(0,73)%	7,59%
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	3,45%	(14,71)%	(1,13)%	7,15%
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	-	10,34%	2,06%
Muzinich European Credit Alpha Fund				
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	7,73%	(7,43)%	3,21%	6,32%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	7,44%	(7,70)%	2,21%	5,87%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	6,32%	(8,77)%	1,56%	4,85%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	6,61%	(8,49)%	2,16%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	7,55%	(7,63)%	2,65%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	8,08%	(7,11)%	3,91%	7,68%
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	7,74%	(7,44)%	3,33%	6,65%
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	-	3,82%	6,48%
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	7,67%	(7,22)%	3,41%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	9,49%	(5,72)%	3,62%	7,79%
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund				
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	4,52%	(6,23)%	2,93%	(0,02)%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3,85%	(6,89)%	2,20%	(0,72)%
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund				
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	4,64%	(5,46)%	3,39%	(0,07)%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	3,39%	(6,65)%	2,15%	(1,30)%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3,74%	(6,35)%	2,39%	(1,02)%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	3,40%	(6,64)%	2,11%	(1,31)%
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	2,26%	(5,34)%	0,38%	0,73%
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2,09%	(5,44)%	0,27%	0,62%
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	4,15%	(4,99)%	0,62%	1,05%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3,96%	(5,08)%	0,50%	0,92%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	3,72%	(5,32)%	0,25%	0,64%
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	4,15%	(5,00)%	0,63%	1,05%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	3,96%	(5,08)%	0,50%	0,93%
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	5,57%	(3,47)%	1,19%	1,82%
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	5,38%	(3,52)%	1,08%	1,69%
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	5,57%	(3,43)%	1,19%	1,83%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2023	Performance % 31. Dez. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)				
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	5,39%	(3,54)%	1,08%	1,70%
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	6,13%	(3,08)%	1,36%	2,79%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5,97%	(3,19)%	1,24%	2,65%
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	6,13%	(3,11)%	1,34%	2,75%
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	5,97%	(3,21)%	1,22%	-
Muzinich Dynamic Credit Income Fund				
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	3,84%	(0,83)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	5,25%	(1,11)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	(2,35)%	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	5,27%	(1,06)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	5,97%	0,89%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5,46%	(0,84)%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	6,08%	(0,41)%	-	-
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1,88%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,76%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	2,09%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	2,00%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3,26%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,83%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	1,91%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	3,16%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	2,95%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	3,24%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	1,63%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	2,91%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	2,86%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	4,29%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	3,76%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	4,28%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	4,45%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	3,82%	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	3,79%	-	-	-

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER)

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die von den Teilfonds im Berichtsjahr tatsächlich ausgelegten Kosten als annualisierten Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts („NIW“) des Teilfonds in der entsprechenden Periode.

Teilfonds und Anteilklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Americayield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,69 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,99 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,69 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,69 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,69 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,69 %
Muzinich Europeyield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,99 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,69 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,98 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,69 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,19 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,69 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,70 %

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,02 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,72 %
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	0,77 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	0,77 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	0,40 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	0,77 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	0,77 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,72 %
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	1,25 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	0,14 %

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	0,89 %
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,30 %

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,68 %
Muzinich Sustainable Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,62 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,92 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,57 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,62 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,62 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,62 %
Muzinich LongShortCreditYield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	1,76 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	0,91 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1,40 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,27 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,77 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	1,78 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	0,91 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	1,78 %
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1,43 %

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	1,77 %
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	1,78 %
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,01 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,01 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	0,66 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,31 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,61 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,01 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,61 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,01 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,61 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,01 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,31 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,61 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	1,31 %
Muzinich Global Tactical Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	0,18 %
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	0,78 %
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,53 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,23 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	0,40 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,98 %

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,53 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	0,40 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	0,18 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,43 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,53 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,53 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,73 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,23 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,98 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,53 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,98 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,73 %
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,97 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,82 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,33 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,97 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,97 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	1,33 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,97 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,73 %

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	0,65 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,66 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,66 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,66 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,65 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,66 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,66 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,91 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	2,13 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,74 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,26 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,66 %
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,73 %
Muzinich European Credit Alpha Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,86 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,01 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,71 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	0,76 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	0,21 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	0,76 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,86 %
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,77 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,47 %
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,61 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,92 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,56 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,92 %
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,37 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,39 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,39 %

Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,39 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,38 %
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1,01 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,36 %
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,67 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,99 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,68 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,69 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	1,81 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,01 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	1,28 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,66 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	1,81 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,68 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,61 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,62 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,00 %

Anhang III - Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft)

Es wird auf die OGAW-Verordnung und insbesondere auf die Bestimmungen über Vergütungen in den Vorschriften 24A und 24B derselben verwiesen. Die Verwaltungsgesellschaft wendet eine Vergütungspolitik an, die im Einklang mit den Vorgaben von Vorschrift 24A steht (die „Vergütungspolitik“).

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) wurde nach Artikel 14a(4) der Richtlinie 2009/65/EC des Europäischen Parlamentes und des Rates (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinie“) beauftragt, Leitlinien für die Umsetzung der Vergütungsgrundsätze nach Artikel 14b zu veröffentlichen. Die ESMA hat am 31. März 2016 „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie“ und „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD“ (die „ESMA-Leitlinien“) herausgegeben.

Die ESMA-Leitlinien gelten seit dem 1. Januar 2017 für OGAW-Verwaltungsgesellschaften wie die Verwaltungsgesellschaft und ggf. ihre Beauftragten.

Laut Vorschrift 89(3A) der OGAW-Verordnung ist der Fonds dazu verpflichtet, im Jahresbericht bestimmte Angaben zur Vergütung zu machen. Diese Pflicht besteht seit dem 18. März 2016.

Im Geschäftsjahr des Fonds zum 30. November 2023

- (a) zahlte die Verwaltungsgesellschaft den drei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ausschließlich fixe Vergütungen (d.h. Entgelte und Zusatzleistungen ohne Berücksichtigung von Leistungskriterien). Die anderen fünf Verwaltungsratsmitglieder, die geschäftsführend für die Verwaltungsgesellschaft oder den Anlageverwalter tätig sind, erhalten keine solche Vergütung. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, dessen Mitglieder im Verkaufsprospekt unter „Adressverzeichnis“ aufgeführt sind, ist für die Festsetzung der Vergütung und allfälliger Zusatzleistungen verantwortlich. Diese werden entsprechend der Qualifikationen und des geleisteten Beitrags jedes VR-Mitglieds festgelegt, wobei die Grösse der Verwaltungsgesellschaft, ihre interne Organisation sowie die Art, der Umfang und die Komplexität ihrer Tätigkeit berücksichtigt werden.
- (b) Im Berichtsjahr wurden Verwaltungsratshonorare in Höhe von EUR 52.369 in Rechnung gestellt.
- (c) wurde die Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den Vorschriften der OGAW-Verordnung einer jährlichen Überprüfung unterzogen und an die Veränderungen bei den identifizierten Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft angepasst.
- (d) stellt der folgende Auszug im Einklang mit Abschnitt IX der Fragen und Antworten der ESMA zur OGAW-Richtlinie (ESMA Questions and Answers on the UCITS Directive) die die offengelegten Informationen des Anlageverwalters dar, welcher regulatorischen Anforderungen bezüglich der Offenlegung von Vergütungen seiner Mitarbeiter, denen Anlageverwaltungs- (und unter anderem Risikomanagement-)Tätigkeiten übertragen wurden, unterliegt, die ebenso wirksam sind wie die Vorschriften der OGAW-Richtlinie.
- (e) Der AIFM zahlte seinen Mitarbeitenden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 Vergütungen in Höhe von insgesamt EUR 21.826.849.

Aufgrund des abweichenden Bilanzstichtages des Anlageverwalters sind die geprüften Angaben für das Jahr 2023, die für die Offenlegungen im Zusammenhang mit dem Fonds notwendig sind, aktuell noch nicht verfügbar. Nachfolgend sind jedoch die jüngsten geprüften Angaben aufgeführt. Außerdem wird zu Anschauungszwecken auf die vom Fonds an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Gebühren in Erläuterung 17 verwiesen. Die Gebühren des Anlageverwalters werden aus den Gebühren der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anhang III - Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Informationen sind ein Auszug aus dem Anhang zum Jahresabschluss von Muzinich & Co. Limited für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2022.

7. Personalkosten

	2022 GBP
Löhne und Gehälter	53.114.256
Sozialabgaben	8.901.870
Kosten des beitragsorientierten Vorsorgeplans	1.318.545
	63.334.671

8. Mitarbeitende

Die durchschnittliche monatliche Anzahl Mitarbeitender inklusive der Verwaltungsratsmitglieder betrug im Berichtsjahr:

	2022 Anzahl
Marketing und Kundendienst	65
Anlageteam	78
Laufender Betrieb und Verwaltung	40
	183

Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der EU-Verordnung 2015/2356 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung, welche die EU-Verordnung Nr. 648/2012 ersetzt, verlangt von OGAW-Investmentgesellschaften die Bereitstellung von folgenden Informationen zum Tätigen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps.

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Total Return Swaps

Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 30. November 2023

Währung

USD (3.470.692)

% des Nettovermögens

(0,96)%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 30. November 2023*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
Barclays Bank	USD (405.177)	Vereinigtes Königreich
BNP Paribas	USD (3.065.515)	Frankreich

* Es handelt sich um eine vollständige Liste aller Gegenparteien.

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:

Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps

USD

Unter 1 Monat (405.177)

Mehr als 1 Jahr (3.065.515)

Art und Qualität der Sicherheit

Art der Sicherheit Qualität/Rating der Sicherheit

Barmittel Ohne Rating

Währung der Sicherheit

USD

Laufzeit der Sicherheit

Nicht zutreffend

Verwahrung der erhaltenen Sicherheit

Nicht zutreffend

Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund

(Fortsetzung) Total Return Swaps (Fortsetzung)

Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Berichtsjahr zum 30. November 2023 erhielt der Teilfonds keine Sicherheiten und tätigte demzufolge in diesem Zeitraum keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

Verwahrung der verpfändeten Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle beinhaltet Angaben zur Verwahrung der vom Teilfonds bei den betreffenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten für alle vom Teilfonds eingegangenen Total Return Swaps.

Gegenparteien*

Barclays Capital, London, Vereinigtes Königreich

BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich

Goldman Sachs Group Inc., New York, USA

JP Morgan Chase Bank, New York, USA

* Das Engagement des Teilfonds gegenüber jeder Gegenpartei wird aufgerechnet und Sicherheiten werden für das Nettoengagement hinterlegt. Daher betreffen die bei den obenstehenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten alle vom Teilfonds mit der betreffenden Gegenpartei abgeschlossenen OTC-Finanzderivate und nicht nur die Total Return Swaps.

Währung	Netto Zinsertrag/-aufwand**	Gewinne/(Verluste)	Entstandene Kosten**	Nettoertrag
USD	-	5.426.939	-	5.426.939

** Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Total Return Swaps

Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 30. November 2023

Währung

EUR (227.526)

% des Nettovermögens

(0,07)%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 30. November 2023*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	EUR (227.526)	Frankreich

* Es handelt sich um eine vollständige Liste aller Gegenparteien.

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:

Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps

EUR

Unter 1 Monat 59.728

3 Monate bis 1 Jahr 3.781

Mehr als 1 Jahr (291.035)

Art und Qualität der Sicherheit

Art der Sicherheit	Qualität/Rating der Sicherheit
Barmittel	Ohne Rating

Währung der Sicherheit

EUR

Laufzeit der Sicherheit

Nicht zutreffend

Verwahrung der erhaltenen Sicherheit

Nicht zutreffend

Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Berichtsjahr zum 30. November 2023 erhielt der Teilfonds keine Sicherheiten und tätigte demzufolge in diesem Zeitraum keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Verwahrung der verpfändeten Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle beinhaltet Angaben zur Verwahrung der vom Teilfonds bei den betreffenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten für alle vom Teilfonds eingegangenen Total Return Swaps.

Gegenparteien*

Barclays Capital, London, Vereinigtes Königreich

BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich

Deutsche Bank AG, Frankfurt, Deutschland

Goldman Sachs Group Inc., New York, USA

JP Morgan Chase Bank, New York, USA

* Das Engagement des Teilfonds gegenüber jeder Gegenpartei wird aufgerechnet und Sicherheiten werden für das Nettoengagement hinterlegt. Daher betreffen die bei den obenstehenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten alle vom Teilfonds mit der betreffenden Gegenpartei abgeschlossenen OTC-Finanzderivate und nicht nur die Total Return Swaps.

Währung	Netto Zinsertrag/-aufwand**	Gewinne/(Verluste)	Entstandene Kosten**	Nettoertrag
EUR	-	(254.836)	-	(254.836)

** Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft)

Der Muzinich Americayield Fund, Muzinich Europeyield Fund, Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, Muzinich ShortDurationHighYield Fund, Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund, Muzinich Global Tactical Credit Fund and Muzinich Asia Credit Opportunities Fund sind für den Vertrieb in Hongkong registriert. Die anderen Teilfonds in diesem Bericht sind in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und stehen in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

In den folgenden Tabellen sind die Nettoinventarwerte des Berichtsjahrs zum 30. November 2023 und der vergangenen Berichtsjahre zum 30. November angegeben.

Muzinich Americayield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	100,30	102,25	112,27	107,14	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	127,98	131,21	144,94	139,25	134,35	134,50	134,74	130,23	128,49	129,25
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	108,66	110,69	121,46	115,82	110,58	108,84	108,82	104,17	101,36	100,09
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	83,27	87,20	101,34	100,99	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	69,60	73,00	84,48	84,56	86,23	91,48	94,21	94,55	100,28	105,45
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	298,39	299,81	329,47	314,89	301,21	296,80	296,71	284,33	275,64	274,41
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	113,43	113,36	124,27	118,44	112,82	110,45	110,35	105,37	102,04	102,28
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	100,53	102,24	112,99	108,69	104,95	104,93	105,08	101,53	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	268,42	271,75	299,70	287,57	276,60	274,97	275,18	265,03	258,76	258,81
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	266,18	273,44	300,49	287,19	278,03	277,82	277,72	266,14	258,02	256,81
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	94,24	98,35	113,93	113,58	115,60	121,94	125,47	125,55	131,90	137,89
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	70,35	73,37	85,14	84,81	86,36	91,01	93,77	93,51	98,28	100,23
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	76,49	80,68	93,06	92,99	94,45	99,84	102,41	101,10	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	77,77	81,24	93,87	93,70	95,25	100,60	102,97	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	83,71	87,29	101,34	100,92	101,03	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	200,40	190,63	181,74	175,61	175,04	166,52	159,66	158,46
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	127,35	124,15	135,21	128,07	121,50	116,45	115,96	109,79	104,59	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	78,01	81,43	93,49	93,07	93,70	97,56	99,73	99,38	103,14	107,44
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	83,52	86,21	99,20	98,65	99,40	103,38	105,88	105,38	-	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	107,56	110,38	121,38	116,13	111,35	110,63	110,76	106,75	100,20	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	320,46	309,18	336,91	319,60	298,48	280,47	277,93	261,32	250,08	248,94
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	108,42	102,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	137,72	132,26	143,74	135,90	126,48	118,36	116,90	109,53	104,31	101,80
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	286,71	278,49	304,76	290,29	272,58	257,50	256,34	242,24	233,47	233,48
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	147,47	141,46	153,62	145,11	134,91	126,10	124,43	116,46	110,75	109,79

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	81,42	83,19	95,16	94,35	92,74	93,80	95,56	94,32	97,64	101,91
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	88,93	90,77	100,00	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	83,01	84,86	96,92	96,06	94,48	95,71	97,36	96,09	99,43	103,77

Muzinich Americayield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	95,14	93,43	107,33	99,97	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	120,65	119,55	139,49	109,88	124,19	127,22	127,87	116,88	120,86	123,78
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	103,14	101,18	116,02	90,80	101,41	103,81	102,38	92,87	95,36	99,12
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	76,91	79,68	98,74	81,14	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	64,16	66,51	82,27	68,09	80,49	84,48	90,72	86,90	92,09	99,85
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	281,44	273,69	315,43	247,22	276,33	282,94	279,41	253,08	258,49	261,54
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	106,71	103,61	118,65	92,73	103,20	105,62	103,58	99,93	102,04	100,00
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	95,29	93,09	108,88	85,83	96,97	99,33	99,69	98,81	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	254,1	247,67	288,06	226,55	254,82	260,98	260,31	236,73	243,21	247,34
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	257,44	249,62	287,69	225,48	258,73	264,87	261,53	236,89	241,96	244,77
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	88,14	89,78	111,13	91,50	107,58	113,16	120,22	114,70	121,24	130,65
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	65,84	67,05	82,93	68,34	80,26	84,56	89,69	85,37	90,29	96,97
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	74,01	73,46	90,76	74,85	88,16	92,41	98,54	98,39	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	72,67	74,04	91,54	75,45	88,79	93,26	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	78,36	79,80	98,68	81,33	99,13	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	190,97	149,35	165,06	168,74	163,79	147,30	149,59	150,98
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	118,18	113,98	128,31	100,04	109,94	112,34	108,04	96,79	99,18	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	75,41	74,65	91,01	74,81	86,89	91,28	95,27	90,24	95,08	101,97
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	79,19	79,15	96,38	79,33	92,03	96,87	100,88	99,59	-	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	104,03	100,81	116,33	91,18	102,31	104,80	104,88	95,57	99,85	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	296,39	284,63	320,18	248,25	266,92	272,37	257,19	230,60	234,48	237,28
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	102,11	99,92	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	126,96	121,82	136,15	105,31	112,74	114,99	107,83	96,43	97,66	98,51
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	266,42	256,18	290,81	226,27	244,79	249,90	238,28	214,52	219,40	223,16

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	135,84	130,31	145,37	112,37	120,14	122,46	114,67	102,45	103,63	104,37
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	77,4	76,58	92,39	75,32	85,10	89,15	90,56	85,44	89,98	96,59
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	84,51	83,59	99,37	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	78,87	78,07	94,31	76,77	86,85	90,80	92,45	87,14	91,70	98,41

Muzinich Europeyield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	99,21	102,94	103,72	100,50	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	250,39	255,47	257,52	249,77	246,29	232,14	231,98	218,14	202,04	195,21
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	140,80	142,70	143,70	138,71	136,61	127,89	127,70	119,71	110,47	106,39
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	110,71	114,68	115,88	113,88	112,43	107,72	107,84	102,15	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	120,58	124,19	125,38	122,57	120,95	115,10	115,15	108,73	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	136,57	138,15	139,07	134,14	131,99	123,41	123,12	115,31	106,31	102,27
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	74,68	79,81	81,67	82,89	82,16	82,45	83,91	81,29	81,33	81,23
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	93,39	100,12	102,27	103,85	102,70	103,37	104,93	100,92	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	91,41	97,52	99,89	101,34	100,57	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	196,59	194,99	196,36	189,90	186,98	173,30	171,96	160,53	147,24	141,66
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	102,60	106,56	108,90	110,24	108,91	107,07	108,71	104,37	103,05	101,44
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	102,80	101,97	101,68	105,75	108,86	107,32	104,39	103,39	101,53	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	160,26	164,30	165,71	161,77	159,51	151,60	151,76	143,52	134,71	130,44
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	153,67	150,45	151,30	145,57	141,30	128,12	125,49	115,98	106,05	102,32
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	113,27	110,16	110,67	106,21	102,74	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	141,46	139,82	140,82	135,97	132,65	121,03	119,07	110,65	101,72	-
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	159,58	154,90	155,57	149,20	144,18	130,00	126,81	116,74	106,24	102,06
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	103,87	104,60	104,10	104,00	-	-	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	92,64	86,94	100,34	79,66	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	230,25	215,64	249,29	198,05	223,26	223,56	218,03	193,83	194,39	184,79
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	129,06	120,77	138,79	109,93	123,40	123,54	119,66	106,05	105,96	100,48
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	102,54	96,23	112,75	90,24	102,77	102,97	102,07	99,95	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	111,38	104,44	121,76	97,15	110,18	110,36	108,66	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	125,07	117,01	134,24	106,23	119,11	119,24	115,27	102,07	101,88	99,45
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	69,73	66,28	79,10	65,72	76,44	76,54	80,39	74,66	76,68	77,85
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	87,48	82,99	99,30	82,29	95,88	96,06	100,85	99,12	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	85,19	81,06	96,61	80,38	93,39	93,49	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	178,35	166,18	189,39	149,96	167,63	167,65	160,48	141,72	141,10	133,83
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	94,47	89,32	105,56	87,05	100,35	100,37	103,45	95,39	97,74	98,61
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	83,54	89,63	93,36	81,51	103,62	101,48	95,64	98,79	99,82	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	147,87	138,59	160,53	127,77	144,92	145,18	143,40	128,41	129,70	123,40
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	138,67	128,34	145,75	114,42	124,53	124,34	116,02	101,99	101,87	99,56
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	101,90	94,14	106,38	83,26	99,51	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	128,24	118,98	136,09	107,30	117,49	117,34	110,67	97,72	98,39	-
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	143,42	132,43	149,44	116,87	126,51	126,18	116,79	102,27	101,65	99,25
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	86,02	96,34	92,25	82,86	-	-	-	-	-	-

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	106,69	106,85	112,59	110,36	108,81	107,62	107,99	105,24	103,49	103,25
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	98,71	98,71	103,93	101,80	100,17	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	99,15	99,30	104,63	102,56	101,11	100,02	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	115,18	115,73	122,21	120,07	118,83	118,13	118,59	115,96	114,5	114,48
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	91,68	93,46	102,21	101,60	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	88,23	90,29	98,78	100,12	101,33	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	167,32	163,97	172,41	168,68	165,50	162,48	162,90	158,16	154,00	153,04
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	101,65	99,47	104,52	102,18	100,16	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	103,76	101,53	106,68	104,29	102,19	100,17	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	102,99	100,92	106,12	103,83	101,87	100,01	100,27	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	100,76	99,80	105,46	103,77	102,77	102,13	102,54	100,32	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	144,78	142,53	150,19	147,29	145,06	143,09	143,56	139,82	136,72	136,16
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	100,43	98,71	103,95	101,86	100,16	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	98,87	99,40	104,85	102,96	101,66	100,62	100,98	-	-	-
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	88,93	88,76	98,21	97,83	99,80	103,09	103,36	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	79,99	81,17	88,55	89,45	90,12	92,34	94,69	95,14	98,06	101,59
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	90,60	91,92	100,33	101,30	100,16	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	86,89	88,15	96,22	97,17	97,91	100,16	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	87,08	88,36	96,40	97,38	98,11	100,08	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	91,30	92,77	100,86	102,06	102,55	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	81,34	82,58	89,96	90,94	91,56	93,89	96,18	96,63	99,60	100,33
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	90,54	91,90	100,15	101,25	100,16	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	109,94	105,06	109,72	106,85	104,39	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	110,56	105,49	110,09	107,13	104,56	100,53	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	105,79	101,57	106,30	103,77	101,67	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	100,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	106,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	87,92	87,11	94,20	94,79	94,80	95,48	97,36	96,91	98,61	101,72
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	94,25	93,37	101,02	101,56	100,18	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	92,49	91,60	99,10	99,70	99,74	100,26	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	93,45	92,59	100,13	100,76	100,77	100,46	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	100,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	9038,52	9.228,73	10.035,30	10.103,37	10.131,73	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	94,50	94,59	101,61	101,58	101,31	100,45	101,90	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	101,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	201,17	190,33	198,74	193,15	186,17	175,61	173,09	164,91	158,51	157,45
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	108,66	102,65	107,11	104,01	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	116,93	110,47	115,28	111,94	107,79	101,56	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	116,54	110,26	115,13	111,89	107,85	101,74	100,27	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	110,44	105,61	110,82	108,32	105,19	100,02	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	110,76	105,91	111,14	108,62	105,49	99,73	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	138,25	131,40	137,50	133,95	129,50	122,58	121,15	115,78	111,76	111,26
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	107,35	101,87	106,53	103,70	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	97,59	95,84	103,52	103,31	102,66	100,46	101,61	100,05	100,53	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	96,65	94,86	102,51	102,28	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	98,50	96,68	104,48	104,24	103,62	100,75	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	98,15	96,39	104,11	103,88	103,25	101,06	101,72	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	97,71	97,97	105,45	105,20	104,52	100,09	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	98,36	96,73	104,33	104,09	103,45	101,28	102,43	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	96,51	94,86	102,35	102,10	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	92,57	94,19	100,90	100,34	-	-	-	-	-	-

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	104,05	102,85	110,41	95,81	104,72	105,19	104,73	101,13	101,84	101,05
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	96,19	95,04	101,84	88,34	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	96,69	95,57	102,60	89,03	97,32	97,75	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	112,42	111,26	120,12	104,45	114,59	115,14	115,33	111,64	112,55	112,27
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	88,48	89,96	100,58	99,43	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	87,04	86,94	97,21	87,41	98,42	99,05	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	160,56	157,91	168,75	146,16	158,79	159,41	157,45	151,33	151,34	149,34
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	97,48	95,83	102,22	88,50	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	99,50	97,81	104,33	90,30	97,98	98,36	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	98,83	97,19	103,87	89,97	97,73	98,12	99,72	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	97,18	95,85	103,81	90,37	99,08	99,55	99,80	99,50	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	139,23	137,10	147,35	127,89	139,44	140,03	139,14	134,06	134,53	133,16
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	96,51	94,99	101,90	88,41	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	97,48	95,57	103,00	89,52	97,85	98,29	99,76	-	-	-
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	84,76	85,48	95,20	85,43	95,31	97,74	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	77,78	78,17	87,25	78,12	87,45	89,18	92,65	92,51	94,72	98,91

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	88,08	88,55	98,80	88,47	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	84,47	84,92	94,75	84,86	94,98	96,90	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	84,67	85,10	94,98	85,04	95,20	97,09	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	88,84	89,10	99,40	89,06	99,74	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	79,11	79,43	88,66	79,39	88,94	90,59	94,25	94,04	96,24	99,60
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	88,05	88,44	98,72	88,39	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	104,22	101,93	106,91	92,30	100,05	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	104,70	102,39	107,19	92,47	99,12	99,45	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	100,61	98,43	103,82	89,81	99,77	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	100,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	100,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	85,03	84,52	92,82	82,65	91,37	93,12	94,81	93,71	95,56	99,14
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	91,09	90,63	99,49	88,55	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	89,40	88,90	97,60	86,94	96,08	97,98	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	90,37	89,84	98,66	87,85	97,11	98,90	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	98,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	8.628,24	8.888,11	9.881,45	8.831,41	9.979,86	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	92,05	89,40	100,08	88,91	96,78	98,37	100,00	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	98,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	189,40	184,88	193,24	165,95	173,70	172,52	164,38	156,49	155,73	153,78
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	102,20	99,75	104,06	89,33	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	109,99	107,35	111,99	96,11	100,47	99,80	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	109,72	107,10	111,94	96,14	100,62	99,94	99,78	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	104,72	102,32	108,36	93,55	98,92	99,21	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	105,02	102,61	108,67	93,81	99,14	99,44	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	130,56	127,50	134,01	115,32	121,17	120,72	115,38	110,10	109,95	108,90
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	101,27	98,88	103,74	89,25	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	93,77	93,09	101,80	90,19	97,24	98,48	97,90	96,72	98,67	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	92,82	92,17	100,76	89,28	100,00	-	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	94,59	93,95	102,69	91,01	98,11	99,37	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	94,31	93,63	102,38	90,71	97,80	99,05	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	95,87	94,92	104,07	91,95	99,55	99,90	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	94,64	93,85	102,74	90,93	98,13	99,37	99,89	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	92,81	92,07	100,76	89,20	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	90,24	89,83	99,50	88,09	-	-	-	-	-	-

Muzinich ShortDurationHighYield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	146,80	140,86	145,91	140,94	137,04	132,98	130,78	127,41	124,07	122,12
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	111,11	111,91	117,12	114,18	113,13	112,91	113,41	112,39	112,02	111,56
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	101,59	102,02	106,63	103,76	102,49	102,03	102,42	101,29	100,68	100,00
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	111,01	112,22	117,68	114,99	114,49	114,74	115,29	114,60	114,73	114,56
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	103,42	104,75	109,44	106,39	104,96	104,39	104,69	103,42	102,64	101,96
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	68,48	70,94	79,40	81,40	85,18	89,35	93,79	96,22	101,41	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	125,03	123,26	128,84	125,25	123,56	122,78	122,88	121,43	119,77	118,36
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	112,83	110,89	115,78	112,34	110,56	109,66	109,53	108,02	106,24	104,83
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	99,04	98,53	103,41	101,04	100,60	100,68	101,16	100,57	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	120,04	118,88	124,50	121,34	120,13	119,73	120,17	119,11	117,98	116,88
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	113,84	111,72	116,58	113,00	111,09	110,07	109,85	108,22	106,28	104,78
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	65,54	67,60	75,47	77,15	80,40	83,97	87,82	89,63	94,84	98,91
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	75,28	77,66	85,83	88,45	91,75	96,09	100,08	101,56	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	65,85	67,88	75,86	77,51	80,81	84,35	88,28	90,16	95,41	99,50
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	65,96	68,06	75,88	77,62	80,84	84,49	88,26	90,08	95,31	99,38
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	66,16	68,20	76,24	77,89	81,21	84,75	88,74	90,57	95,85	99,96
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	117,43	113,33	117,42	113,52	111,30	109,22	108,22	105,96	103,37	101,99
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	100,62	96,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	126,06	122,14	126,83	122,98	121,00	119,08	118,37	116,31	113,94	112,67
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	81,06	83,13	90,66	91,69	93,79	95,39	98,62	99,04	102,30	100,57
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	69,47	71,00	78,29	79,80	82,29	84,64	87,99	88,97	93,34	97,10

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	71,09	72,62	80,11	81,62	84,21	86,61	90,06	91,09	95,58	99,44
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	69,53	71,06	78,30	79,85	82,30	84,67	87,98	88,96	93,33	97,09
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	72,99	74,53	82,24	83,78	86,45	88,91	92,47	93,37	97,96	101,92
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	2,89	0,76	0,78	0,81	0,85	0,88	0,89	0,95	0,99
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	133,72	130,57	135,63	131,38	129,33	126,82	125,76	122,91	119,68	117,69
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	119,83	118,08	123,41	119,92	118,59	117,97	118,49	117,57	116,95	115,99
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	77,01	78,85	85,57	87,35	88,42	90,98	92,97	93,55	96,62	100,16
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	146,94	139,88	144,65	139,51	134,66	129,56	126,64	122,66	119,48	118,26
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	133,21	126,47	130,59	125,71	121,10	116,24	113,41	109,62	106,47	105,21
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	117,74	112,97	117,35	113,78	110,50	107,05	105,21	102,53	100,73	100,26
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	108,71	104,30	108,36	105,11	102,13	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	141,10	134,85	139,77	135,19	130,88	126,36	123,87	120,35	117,71	116,83
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	133,92	126,98	131,02	126,01	121,26	116,26	113,33	109,44	106,14	104,81
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	76,34	77,08	84,67	85,12	86,69	87,54	89,98	90,22	94,60	98,69
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	77,13	77,84	85,53	85,96	87,58	88,43	90,92	91,13	95,57	99,70
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	76,91	77,74	85,33	85,84	87,36	88,23	90,66	90,93	95,35	99,48
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	78,31	79,00	86,83	87,25	88,90	89,77	92,31	92,61	97,12	101,33

Muzinich ShortDurationHighYield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	138,04	133,68	141,09	116,80	129,82	129,57	126,67	118,67	117,90	119,47
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	107,98	106,04	114,29	95,26	109,30	111,07	111,57	105,93	107,39	109,87
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	98,55	96,72	103,86	86,45	98,94	100,53	100,58	95,35	96,44	98,49
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	108,04	106,22	115,10	96,13	110,72	112,54	113,73	108,24	110,12	112,71
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	101,25	99,35	106,49	88,57	101,26	102,88	102,71	97,27	98,28	100,40
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	64,78	67,26	77,34	68,25	82,24	85,77	91,04	92,00	96,54	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	119,34	116,85	125,37	104,34	119,11	121,01	120,55	113,92	114,05	116,52
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	107,50	105,19	112,45	93,46	106,43	107,98	107,26	101,19	101,09	103,05
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	95,07	93,22	101,13	84,55	97,31	98,90	99,78	99,28	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	114,91	112,59	121,46	101,30	116,07	117,95	118,21	111,99	112,50	115,11

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	108,36	38,00	113,11	93,95	106,85	108,31	107,46	101,29	101,08	102,92
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	63,01	64,08	73,61	64,69	77,61	80,86	85,33	85,61	89,43	95,10
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	71,80	72,58	83,42	73,21	88,25	91,51	96,60	99,54	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	63,28	64,40	73,93	65,00	77,95	81,29	85,78	86,05	89,93	95,65
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	63,44	64,46	74,02	65,06	78,11	81,28	85,77	86,14	89,91	95,59
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	63,57	64,71	74,27	65,32	78,32	81,71	86,21	86,41	90,33	96,07
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	110,51	107,61	113,65	94,32	106,29	106,91	105,29	98,74	98,39	100,29
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	94,51	91,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	118,96	116,01	123,11	102,38	115,81	116,79	115,53	108,63	108,61	111,03
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	79,27	78,91	88,57	76,82	90,06	92,98	96,44	94,05	97,24	99,99
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	67,37	67,42	76,43	66,83	79,10	82,10	85,83	84,73	88,31	93,48
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	68,88	68,94	78,15	68,37	80,89	83,96	87,82	86,69	90,39	95,70
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	67,47	67,50	76,53	66,86	79,19	82,18	85,79	84,82	88,35	93,50
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	70,69	70,75	80,20	70,19	83,01	86,17	90,12	88,82	92,64	98,08
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	0,65	0,74	0,65	0,78	0,82	0,86	0,85	0,89	0,95
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	127,19	124,00	131,52	109,43	123,35	124,26	122,18	114,61	113,71	114,95
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	114,43	112,05	120,04	99,93	114,28	116,14	116,72	110,79	111,73	113,87
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	74,20	73,99	83,44	72,91	86,04	87,62	90,73	89,47	92,00	96,73
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	137,30	132,65	139,66	115,09	126,62	125,65	121,97	114,02	113,90	116,45
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	124,23	119,91	125,85	103,56	113,65	112,59	109,02	101,74	101,41	103,45
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	110,64	107,21	113,91	94,26	104,48	104,22	101,89	95,76	96,28	98,58
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	102,15	98,99	105,23	87,11	99,90	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	132,21	127,94	135,33	111,76	123,41	122,78	119,63	112,12	112,37	115,00
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	124,78	120,38	126,14	103,73	113,69	112,53	108,85	101,50	101,05	102,99
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	73,61	73,10	82,64	71,65	82,78	85,19	87,68	85,84	89,46	94,83
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	74,32	73,80	83,41	72,37	83,57	86,00	88,51	86,64	90,35	95,78
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	74,26	73,75	83,38	72,22	83,51	85,93	88,48	86,61	90,22	95,63
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	75,41	74,89	84,64	73,45	84,81	87,26	89,82	88,02	91,81	97,34

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	97,00	99,44	108,36	105,94	103,71	102,99	103,18	102,14	98,85	100,00
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	93,51	95,73	104,17	101,68	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	102,66	105,03	114,20	111,38	108,71	107,33	107,48	106,02	102,22	103,51
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	105,71	106,43	115,79	113,01	110,26	108,61	108,78	107,20	102,81	104,03
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	100,46	100,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	100,45	100,82	109,53	106,73	103,93	101,98	102,10	100,36	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	94,97	96,56	105,54	103,53	101,67	101,40	101,66	100,89	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	99,06	100,18	109,23	106,86	104,58	103,64	103,85	102,67	98,85	100,26
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	110,04	110,28	119,73	116,57	113,39	111,08	111,19	109,22	104,34	105,35
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	84,96	88,50	101,60	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	71,76	74,76	85,85	86,09	87,47	91,26	94,12	95,76	98,55	102,13
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	115,92	113,80	122,97	119,48	115,89	111,58	111,54	108,98	103,47	104,26
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	97,71	95,35	102,73	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	103,97	101,77	109,80	106,52	103,12	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	116,32	113,69	122,57	118,82	114,91	110,00	109,90	106,99	101,37	101,80
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	77,76	79,76	90,65	90,48	91,09	93,43	95,76	96,83	98,59	100,01
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	81,92	83,87	95,52	95,24	95,99	98,36	100,95	100,17	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	92,12	94,36	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	101,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	124,07	120,40	130,07	126,10	120,82	112,73	112,33	108,49	102,88	103,95
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	115,26	111,52	120,30	116,45	111,34	103,53	103,05	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	104,53	102,45	111,19	108,35	104,48	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	116,28	113,35	122,72	119,26	114,60	107,53	107,23	103,89	98,87	100,15
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	129,38	124,98	134,73	130,31	124,47	115,64	114,99	110,74	104,62	105,41
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	88,69	89,86	102,07	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	89,87	92,41	103,52	102,85	102,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	87,47	89,67	100,81	-	-	-	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	94,37	91,47	105,54	90,06	99,48	99,47	100,63	96,32	95,85	97,93
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	91,09	88,13	101,51	86,32	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	100,07	96,73	111,30	94,49	103,98	103,96	104,53	99,82	99,00	100,00
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	101,72	97,96	112,86	95,93	105,31	105,29	105,70	100,79	99,34	100,40
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	96,33	92,74	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	96,46	92,88	106,80	90,47	99,08	99,05	99,01	98,98	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	91,99	88,63	102,73	88,27	97,72	97,71	99,34	99,37	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	95,61	92,09	106,39	90,89	100,18	100,17	101,16	96,70	95,62	97,78
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	105,57	101,64	116,70	98,75	107,99	107,96	107,76	102,51	100,71	101,47
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	81,90	81,59	97,93	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	69,18	68,90	82,68	74,21	84,77	86,72	91,89	91,88	94,04	99,68
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	109,81	105,60	119,62	100,98	109,39	109,04	107,64	101,97	99,73	100,45
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	92,19	88,63	100,00	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	98,29	94,51	106,64	89,91	100,02	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	109,86	105,63	118,95	100,22	108,14	107,67	105,77	99,98	97,49	99,57
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	75,11	74,02	87,60	77,89	87,79	89,41	93,55	92,66	94,45	98,14
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	78,99	77,95	92,30	82,01	92,37	94,12	98,43	99,02	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	88,86	87,67	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	99,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	116,66	111,95	126,25	106,12	112,06	110,99	107,29	101,24	99,31	100,34
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	108,16	103,78	116,58	97,85	103,04	101,97	100,00	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	98,94	94,99	108,36	91,58	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	109,67	105,26	119,39	100,56	106,60	105,71	102,68	97,13	95,56	97,71
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	121,28	116,36	130,46	109,42	115,10	113,87	109,55	103,12	100,81	101,53
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	85,23	83,70	98,70	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	87,36	84,40	99,62	88,63	100,07	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	85,05	83,25	98,14	-	-	-	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	92,62	93,55	100,84	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	113,63	113,14	120,48	117,62	112,18	101,83	101,54	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	89,96	91,59	100,79	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	90,16	91,80	100,30	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	93,47	96,23	104,52	103,75	102,19	100,03	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	98,16	100,10	108,01	106,61	103,85	100,14	100,05	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	80,67	83,24	93,26	93,88	94,33	95,29	98,07	99,57	101,14	103,69
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	87,74	90,58	101,42	102,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	81,91	84,55	94,69	95,26	95,77	96,78	99,49	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	107,11	109,20	117,94	116,64	113,84	109,74	110,06	108,67	104,45	103,37
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	96,97	98,46	105,83	104,23	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	96,69	97,97	105,14	103,38	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	108,73	110,55	119,00	117,37	113,97	109,10	109,39	107,53	102,77	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	94,23	96,56	104,94	104,30	102,74	100,31	100,70	100,29	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	99,99	102,15	110,60	109,63	107,51	104,34	104,68	103,85	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	100,42	102,03	109,74	108,17	104,89	100,27	100,19	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	84,32	86,69	96,80	97,37	97,39	97,61	100,23	101,43	101,91	103,83
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	89,83	92,37	103,13	103,71	103,57	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	88,55	91,01	101,67	102,32	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	90,56	93,16	103,93	104,27	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	86,63	89,23	99,37	99,66	99,97	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	86,64	89,10	99,45	99,98	100,05	100,07	-	-	101,10	100,34
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	85,64	87,99	98,34	99,02	98,95	99,13	101,92	103,05	100,74	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	111,73	113,28	121,38	119,52	115,87	109,53	109,73	107,21	101,66	100,22
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	110,10	109,11	116,10	113,62	109,11	101,85	101,88	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	126,82	125,86	134,04	131,26	126,15	117,78	117,81	114,21	107,15	105,19
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	100,76	100,13	106,73	104,60	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	106,57	108,96	116,20	113,93	109,70	100,05	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	109,83	109,43	116,85	114,71	110,65	103,91	104,02	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	412,01	112,91	110,27	105,52	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	91,50	93,11	102,71	103,18	102,52	100,77	102,93	103,48	102,40	103,95

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	94,50	96,16	106,06	106,52	105,87	100,49	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	91,34	92,95	102,50	102,88	102,31	100,57	102,59	103,23	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	91,07	92,67	102,20	102,62	102,02	100,30	102,35	102,94	101,86	102,39
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	94,68	104,57	104,82	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	101,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	93,42	93,85	100,78	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	124,29	122,91	131,53	129,22	122,66	112,73	112,67	108,87	103,27	102,13
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	104,26	102,26	108,87	106,45	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	125,35	123,28	131,47	128,75	121,61	111,05	110,86	106,67	100,56	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	105,48	105,36	113,58	112,17	107,45	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	117,83	116,99	125,54	123,65	117,94	109,09	109,03	105,87	101,01	99,92
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	122,35	120,17	128,05	125,30	118,21	107,76	107,56	103,39	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	98,33	99,35	109,37	109,65	106,70	101,83	103,51	103,20	102,09	103,83
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	94,00	94,97	104,51	104,78	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	98,41	99,43	109,34	109,63	106,75	101,92	103,52	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	93,65	94,62	103,98	103,93	100,35	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	98,34	99,36	109,19	109,23	106,57	100,22	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	97,72	98,73	108,60	108,89	106,00	101,20	102,82	102,45	101,34	100,74

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	87,66	86,93	99,03	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	107,82	105,49	117,57	98,40	101,10	100,55	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	84,38	85,28	99,41	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	84,57	85,47	99,01	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	91,15	88,85	102,76	88,18	95,20	95,03	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	91,80	92,72	106,18	90,06	96,11	95,93	99,89	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	74,42	77,16	91,13	80,50	88,67	89,87	95,92	95,52	97,67	100,31
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	80,90	83,87	99,02	87,24	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	75,54	78,32	92,48	81,72	90,07	91,16	97,43	97,96	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	101,12	100,94	116,05	98,71	105,33	105,14	106,82	102,52	101,49	100,00
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	91,93	91,23	103,88	87,83	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	91,76	90,85	103,11	86,96	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	102,93	102,35	116,92	99,05	105,15	104,95	105,79	101,20	99,78	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	88,49	89,00	103,17	88,72	95,59	95,42	98,40	98,12	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	94,19	94,32	108,89	93,02	99,77	99,59	101,98	98,21	98,37	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	95,13	94,50	107,77	91,21	96,70	96,52	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	78,80	80,35	94,80	83,34	91,21	92,45	97,79	96,82	98,69	100,30
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	83,93	85,59	100,96	88,78	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	82,77	84,40	99,58	87,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	84,58	86,25	101,71	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	80,79	82,39	97,05	85,49	93,91	94,64	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	80,93	82,53	97,34	85,61	93,75	94,90	-	-	98,07	99,31
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	80,08	81,67	96,41	84,69	92,59	93,99	99,28	98,30	99,59	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	108,75	105,36	119,11	100,91	106,24	106,00	105,64	100,35	98,68	99,19
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	104,35	101,66	113,49	95,42	99,48	99,22	99,99	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	120,21	117,24	131,08	110,28	114,98	114,68	112,64	106,21	103,65	100,33
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	95,53	93,25	104,43	87,96	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	7,93	101,47	113,72	95,82	100,16	99,91	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	104,15	101,87	114,45	96,58	101,16	100,91	100,00	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	99,10	110,23	92,42	99,86	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	86,52	86,74	101,05	88,16	95,16	96,37	99,97	97,87	99,13	100,32
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	89,33	89,56	104,33	91,03	98,29	99,26	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	86,30	86,53	100,76	87,96	95,03	96,10	99,81	99,79	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	86,07	86,29	100,50	87,71	94,74	95,84	99,53	97,46	98,69	100,00
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	88,26	102,85	99,99	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	96,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	88,44	87,33	98,94	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	117,80	114,60	129,01	108,28	110,91	110,56	107,34	101,80	100,33	100,00
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	98,74	95,48	106,46	88,82	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	118,74	115,05	128,69	107,59	109,63	109,22	105,22	99,42	99,25	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	100,08	98,08	111,74	94,49	99,92	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	111,72	109,01	123,31	103,90	106,95	106,66	104,30	99,30	98,30	98,87
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	115,89	112,18	125,28	104,63	106,48	106,06	101,99	99,67	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	93,34	92,78	107,54	92,96	97,61	98,65	99,81	97,51	98,93	100,31
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	89,20	88,67	102,76	88,83	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	93,35	92,79	107,52	92,99	97,73	98,67	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	88,62	88,08	101,93	88,35	99,58	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	93,15	92,58	107,19	92,79	97,78	98,42	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	92,71	92,16	106,79	92,34	97,02	97,99	99,21	96,89	98,30	99,70

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	89,22	108,84	112,72	112,11	108,89	105,33	105,69	103,45	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	82,25	100,59	104,26	103,89	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	83,19	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	79,23	101,98	103,51	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	69,52	87,93	94,36	97,34	98,10	99,91	101,28	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	74,52	94,24	101,14	104,29	105,05	100,88	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	100,51	120,25	124,02	122,63	117,92	110,61	110,76	106,63	100,11	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	100,67	120,32	124,47	123,61	118,50	109,85	109,83	106,00	100,01	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	103,31	123,02	127,12	125,95	120,26	110,75	110,65	106,32	100,03	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	74,58	93,43	100,06	102,20	100,32	-	-	-	-	-

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	83,14	70,91	104,77	96,51	100,78	99,02	101,19	99,94	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	76,51	65,40	96,89	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	76,92	66,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	72,25	64,57	101,53	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	64,13	56,42	86,53	85,06	92,30	91,71	99,59	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	68,71	60,43	92,67	91,12	98,93	98,32	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	93,86	79,35	115,39	104,98	107,37	104,70	104,76	99,67	99,66	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	94,77	79,28	115,76	105,91	107,38	104,34	103,98	99,46	99,52	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	97,51	81,29	118,26	107,60	108,62	105,37	104,41	99,53	99,56	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	69,05	60,23	91,81	89,82	99,31	-	-	-	-	-

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien bei den in Hongkong zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds

Als mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwaltern, der Verwahrstelle und den Verwaltungsratsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft verbundene Parteien gelten die im SFC-Code als solche definierten Parteien. Alle im Berichtsjahr von den zugelassenen Teilfonds mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwaltern, der Verwahrstelle und den Mitgliedern des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und deren jeweiligen verbundenen Parteien getätigten Geschäfte wurden im ordentlichen Geschäftsverlauf und zu üblichen Geschäftsbedingungen abgeschlossen. In dem am 30. November 2023 abgeschlossenen Berichtsjahr wurden die folgenden Wertpapieranlagen und Devisengeschäfte über Broker, die verbundene Parteien der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter, der Verwahrstelle oder der Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft sind, getätigt:

Teilfonds	Total Käufe & Verkäufe durch einen als verbundene Partei geltenden Broker USD	Anteil am Total der Käufe & Verkäufe in %	Kommissionen USD	Durchschnittlicher Provisionsatz in %
Muzinich Americayield Fund	623.726	21,16	-	-
Muzinich Europeyield Fund	688.426	30,48	-	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	65.462.367	81,97	-	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	1.714.503	34,54	-	-
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	2.420.167	60,53	-	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	9.651.710	52,53	-	-
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	123.792	28,02	-	-

Für das am 30. November 2023 abgeschlossene Berichtsjahr wurden auf die in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Transaktionen keine Provisionen erhoben.

Anhang VI - Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen gemäß SFDR (ungeprüft)

1. Offenlegung gemäß Artikel 6

Die nachfolgend aufgeführten Teilfonds von Muzinich Funds wurden als Finanzprodukte, die unter Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) fallen, eingestuft und werden als „Artikel-6-Fonds“ bezeichnet:

- Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund
- Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Für die Zwecke der Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomieverordnung“) ist zu beachten, dass die den Artikel-6-Fonds zugrunde liegenden Anlagen die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigen.

2. Offenlegung gemäß Artikel 8

Die nachfolgend aufgeführten Teilfonds von Muzinich Funds wurden als Finanzprodukte, die unter Artikel 8 der SFDR-Verordnung fallen, eingestuft und werden als „Artikel-8-Fonds“ bezeichnet:

- Muzinich Americayield Fund
- Muzinich Europeyield Fund
- Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund
- Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
- Muzinich ShortDurationHighYield Fund
- Muzinich Sustainable Credit Fund
- Muzinich LongShortCreditYield Fund
- Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund
- Muzinich Global Tactical Credit Fund
- Muzinich Asia Credit Opportunities Fund
- Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund
- Muzinich European Credit Alpha Fund
- Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund
- Muzinich Dynamic Credit Income Fund
- Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Muzinich & Co. Limited (der „Anlageverwalter“) bewertet und berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses und stützt sich dabei auf Daten von erfahrenen, unabhängigen ESG-Datenlieferanten, um das ESG-Risikomanagement der einzelnen Emittenten zu beurteilen.

Name des Produkts: Muzinich Americayield Fund
Unternehmenskennung (LEI): 54930086G66KM1ZTG004

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,87% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

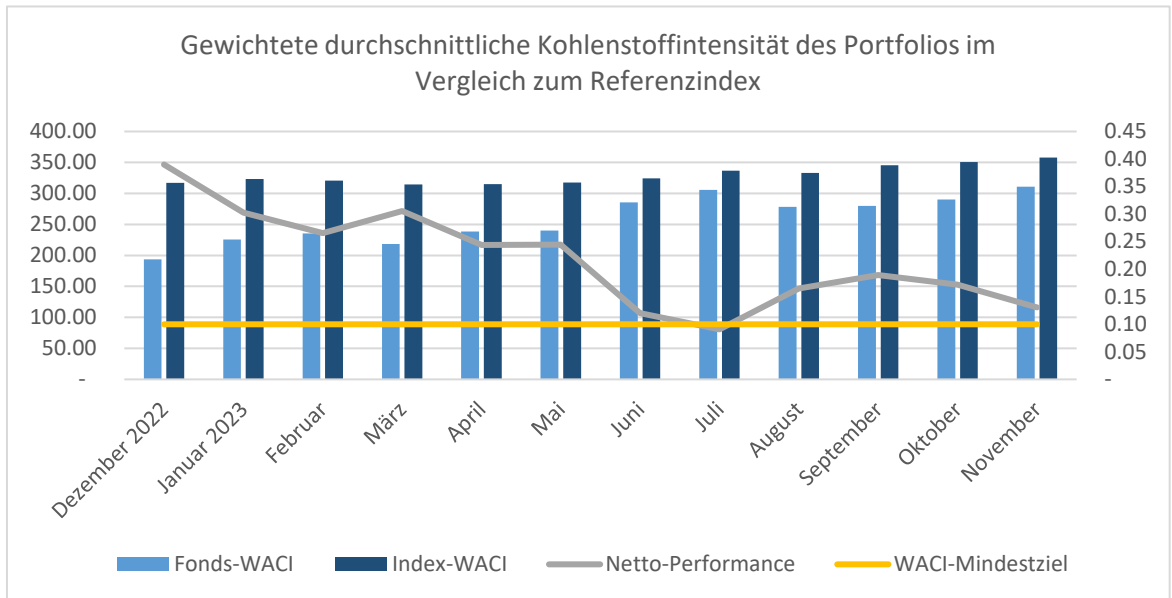


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	1,84%	US
American Airlines Inc	Verkehr und Lagerei	1,74%	US
Caesars Entertain Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,56%	US
Carnival Corp	Verkehr und Lagerei	1,51%	US
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Information und Kommunikation	1,25%	US
Fce Bank Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,16%	GB
Bread Financial Hldgs	Erbringung von Finanz- und	1,14%	US
Dish Dbs Corp	Information und Kommunikation	1,11%	US
Eqm Midstream Partners L	Verkehr und Lagerei	1,04%	US
Cdi Escrow Issuer Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,02%	US
Amn Healthcare Inc	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen	1,00%	US
Albertsons Cos/safeway	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	1,00%	US
Calpine Construction Finance Co	Energieversorgung	0,98%	US
Transdigm Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,97%	US
Tallgrass Nrg Prtnr/fin	Verkehr und Lagerei	0,95%	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023



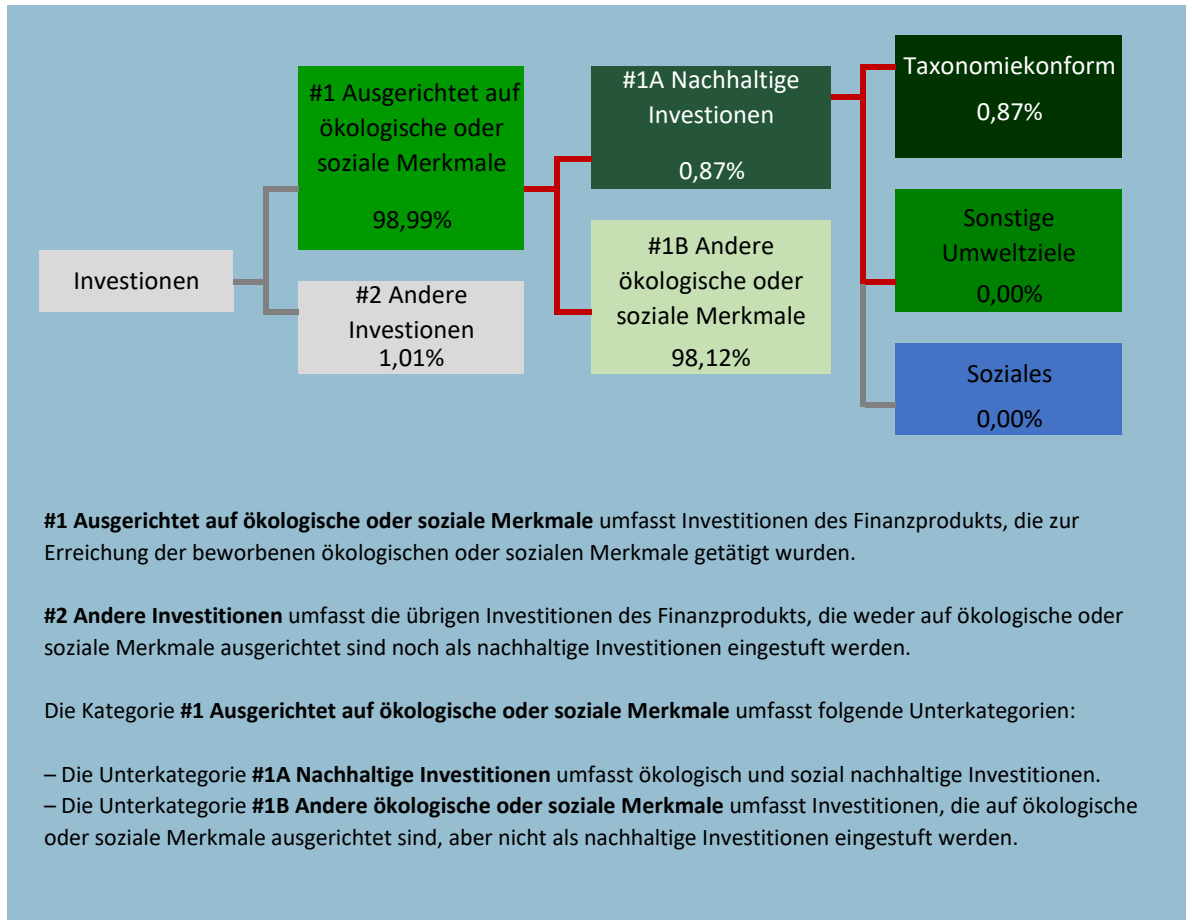
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,81%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,11%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	4,34%
Baugewerbe/Bau	2,70%
Erziehung und Unterricht	0,62%
Energieversorgung	2,25%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,65%
Gesundheits- und Sozialwesen	4,73%
Information und Kommunikation	17,81%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	23,69%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	7,88%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,07%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,17%
Grundstücks- und Wohnungswesen	4,40%
Verkehr und Lagerei	10,89%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,06%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,07%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,75%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

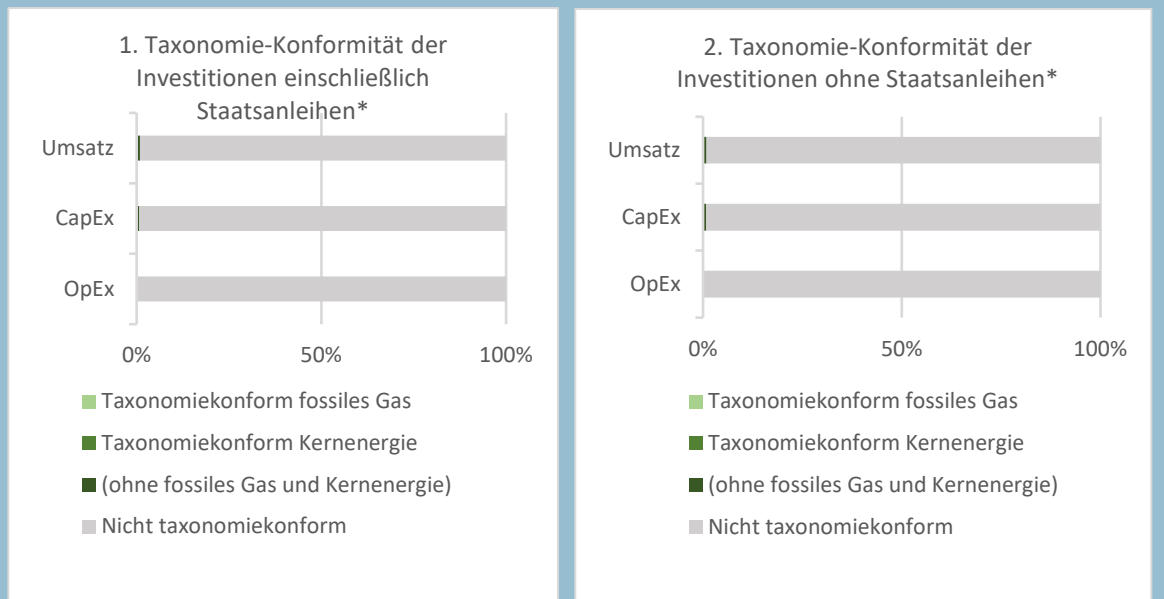
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,03%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,01%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,01%	0,75%	0,83%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	99,25%	99,13%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,03%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,01%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	0,00%	0,01%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	99,24%	99,12%

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EUtaxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,39%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 3,07% gegenüber 2,30% im vorangegangenen Bezugszeitraum.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlegeszweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	542.580	64.046	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		63.078	16.693	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		605.658	799.966	
	THG-Emissionen insgesamt		1.211.315	880.705	
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	tCO ₂ e/ investierte Mio. EUR	1.851	1.127	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz	316	299	

Treibhausgas-emissionen	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		4,85%	9,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
	5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	79,88%	82,00%	
	5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		74,24%	65,00%	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren						
Treibhausgas-emissionen	Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,00	
	Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,84	1,46	
	Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		1,60	1,51	
	Sektoren D	Energieversorgung		25,20	5,42	
	Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		1,10	0,88	
	Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,00	0,34	
	Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,08	0,13	
	Sektoren H	Verkehr und Lagerei		5,13	4,10	
	Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	0,00%	5,00%	

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		2.393.23	1.571.00	
Abfall	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		34,55%	34,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		0,00%	0,00	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		29,84%	32,00%	
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
Soziales und Beschäftigung						

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	35,96%	30,00%	

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,67%	2,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		11,52%	9,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		0,67%	2,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj> . Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Europeyield Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300JBHQVWT2N8U421

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:



Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 1,72% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



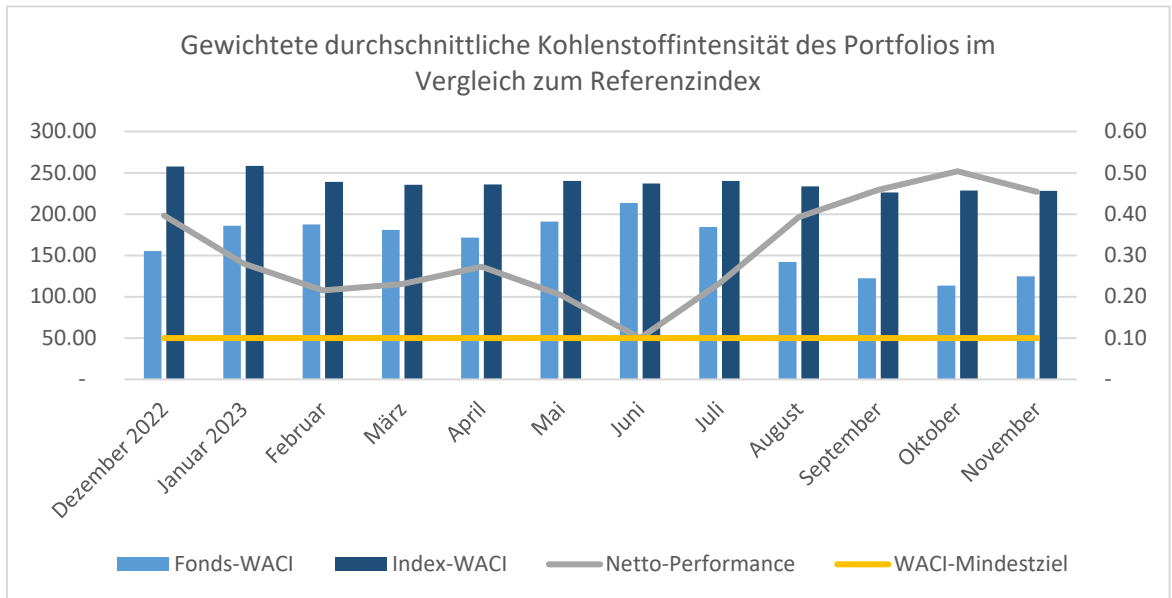
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Electricite De France Sa	Energieversorgung	1,95%	FR
Teva Pharm Fnc NI li	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,67%	IL
Virgin Media Bristol LLC	Information und Kommunikation	1,63%	US
Iliad	Information und Kommunikation	1,55%	FR
Wintershall Dea Fin 2bv	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	1,49%	DE
Faurecia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,44%	FR
Bayer Ag	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,35%	DE
Volkswagen Bank Gmbh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,33%	DE
Telefonica Emisiones Sau	Information und Kommunikation	1,32%	ES
Rcs & Rds Sa	Information und Kommunikation	1,27%	RO
Iho Verwaltungs Gmbh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,27%	DE
Allwyn Entertainment Fin	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,26%	GB
Rci Banque Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,26%	FR
Fce Bank Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,25%	GB
Telecom Italia Capital	Information und Kommunikation	1,17%	IT

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023



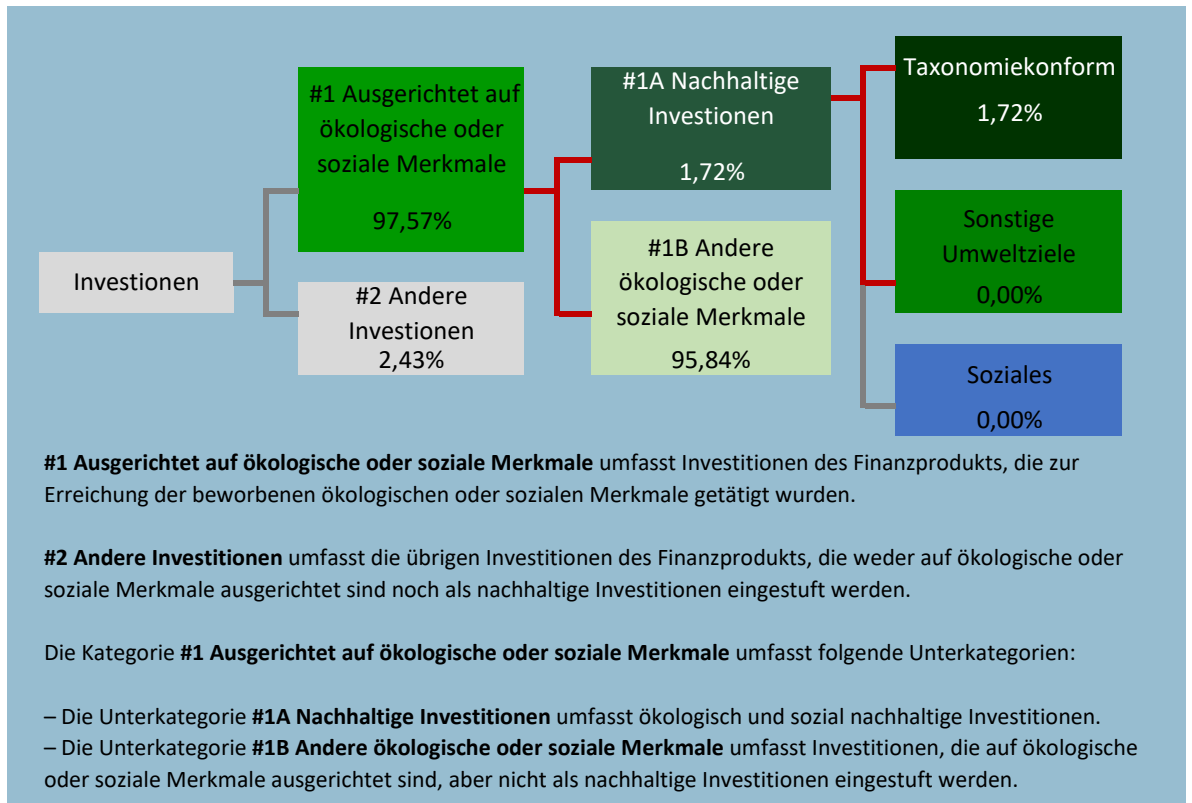
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,65%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	5,13%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	1,05%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	6,50%
Baugewerbe/Bau	1,98%
Erziehung und Unterricht	0,77%
Energieversorgung	3,05%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,90%
Gesundheits- und Sozialwesen	1,05%
Information und Kommunikation	17,47%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	32,96%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,86%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,74%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,54%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,41%
Grundstücks- und Wohnungswesen	4,34%
Verkehr und Lagerei	7,02%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,06%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,61%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,48%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

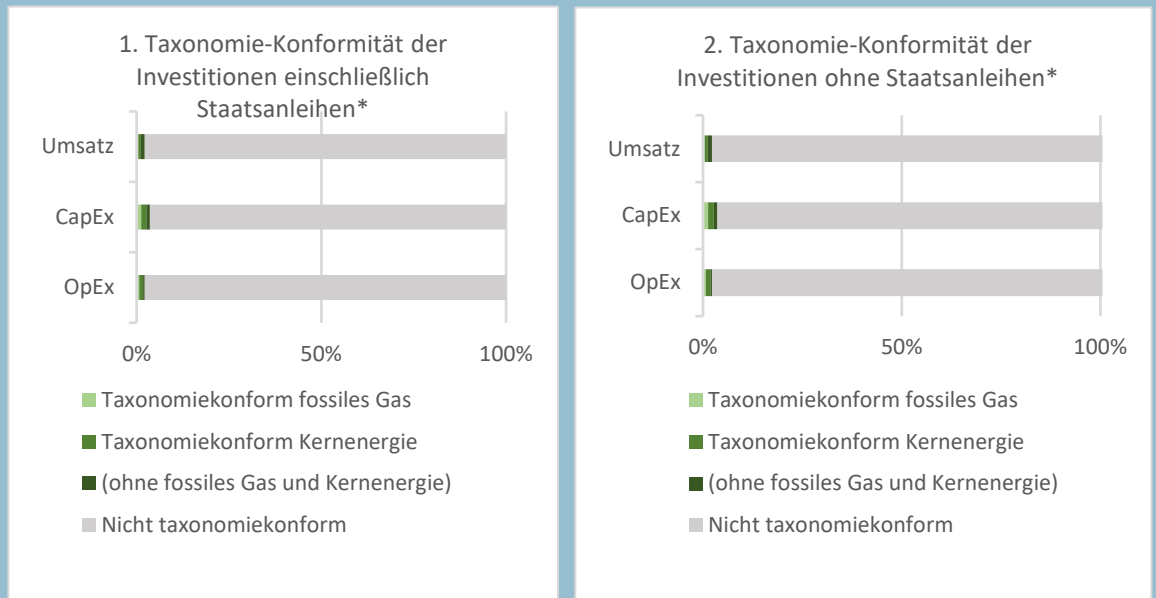
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomekonform fossiles Gas	0,70%	1,22%	0,49%
Taxonomekonform Kernenergie	1,10%	1,42%	0,63%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,37%	0,90%	1,07%
Nicht taxonomiekonform	97,84%	96,46%	97,81%

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomekonform fossiles Gas	0,72%	1,25%	0,51%
Taxonomekonform Kernenergie	1,13%	1,47%	0,65%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	1,13%	1,47%	0,65%
Nicht taxonomiekonform	98,40%	97,16%	98,22%

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,05%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,59%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 1,62% gegenüber 1,25% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	344.425	32.998	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		53.149	9.949	

Treibhausgas-emissionen

	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		397.574	274.559	Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
	THG-Emissionen insgesamt		795.149	317.507	
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.782	810	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	203	227	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Prozent	7,65%	5,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		65,10%	74,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		74,16%	58,00%	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					

Treibhausgas-emissionen

Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,64	0,00	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		0,19	1,48	
Sektoren D	Energieversorgung		2,53	1,74	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,00	0,00	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,20	0,00	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,98	0,08	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		1,27	0,12	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	7,52%	1,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		7.843.42	601.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		15,44%	38,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		10,69%	0,00	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		38,94%	32,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	17,00%	27,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,88%	3,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		2,97%	9,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		1,56%	3,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund
Unternehmenskennung (LEI): 49300MBB0IKQASDXP90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2,50% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

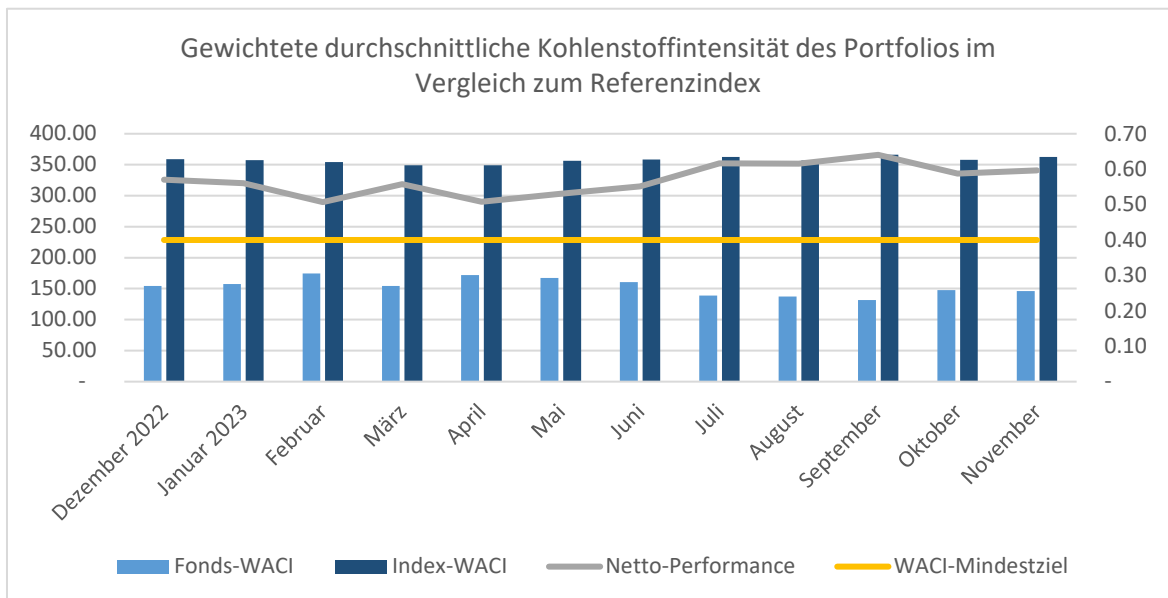


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 40 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Förderung konventioneller und unkonventioneller fossiler Brennstoffe erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 40 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>
<p>Schwellenwerte für das ESG-Risiko-Rating und Research-Abdeckungsgrad</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hatte dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0% nach Gewicht) mit einem ESG-Risiko-Rating von 40 oder mehr, gemäß Definition in der ESG-Politik; • ein durchschnittliches gewichtetes ESG-Risiko-Rating von weniger als 30, gemäß Definition in der ESG-Politik; • ein Portfolio, das ohne Berücksichtigung der Cash-Positionen zu mehr als 90% durch Analysen eines unabhängigen ESG-Datenlieferanten abgedeckt wurde.



Referenzindex: ICE BofA Global High Yield Constrained Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Us Treasury N/b	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	3,60%	US
Caesars Entertain Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,15%	US
Treasury Bill	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,09%	US
Fce Bank Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,04%	GB
Electricite De France Sa	Energieversorgung	0,90%	FR
Klabin Austria Gmbh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,86%	BR
Ball Corp	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,85%	US
Commerzbank Ag	Erbringung von Finanz- und	0,82%	DE
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Information und Kommunikation	0,82%	US
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	0,82%	US
Bayer Ag	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,78%	DE
Sba Communications Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,78%	US
Lottomatica Spa/roma	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,78%	IT
Carnival Corp	Verkehr und Lagerei	0,77%	US
Onemain Finance Corp	Erbringung von Finanz- und	0,75%	US



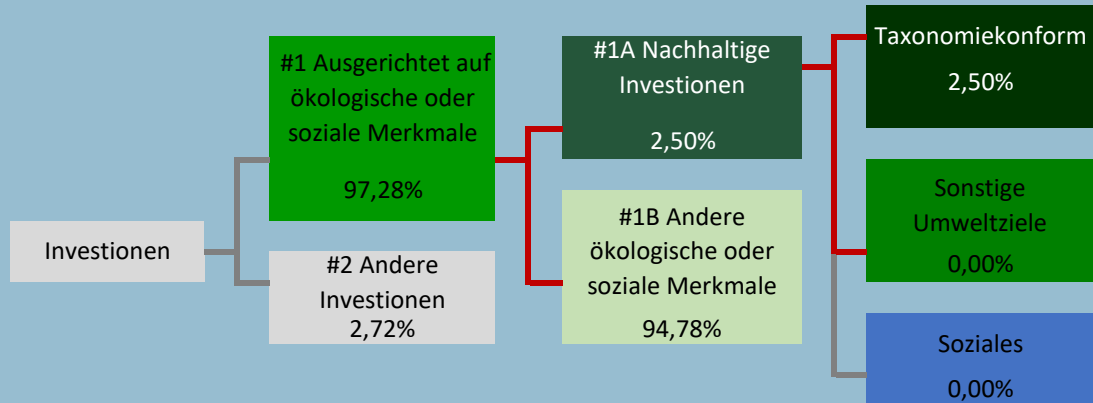
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,42%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,30%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,11%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	7,71%
Baugewerbe/Bau	1,98%
Erziehung und Unterricht	0,36%
Energieversorgung	2,56%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	15,42%
Gesundheits- und Sozialwesen	1,85%
Information und Kommunikation	15,88%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	22,42%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,17%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	1,01%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,28%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,69%
Grundstücks- und Wohnungswesen	5,45%
Verkehr und Lagerei	5,84%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,00%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,18%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,66%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

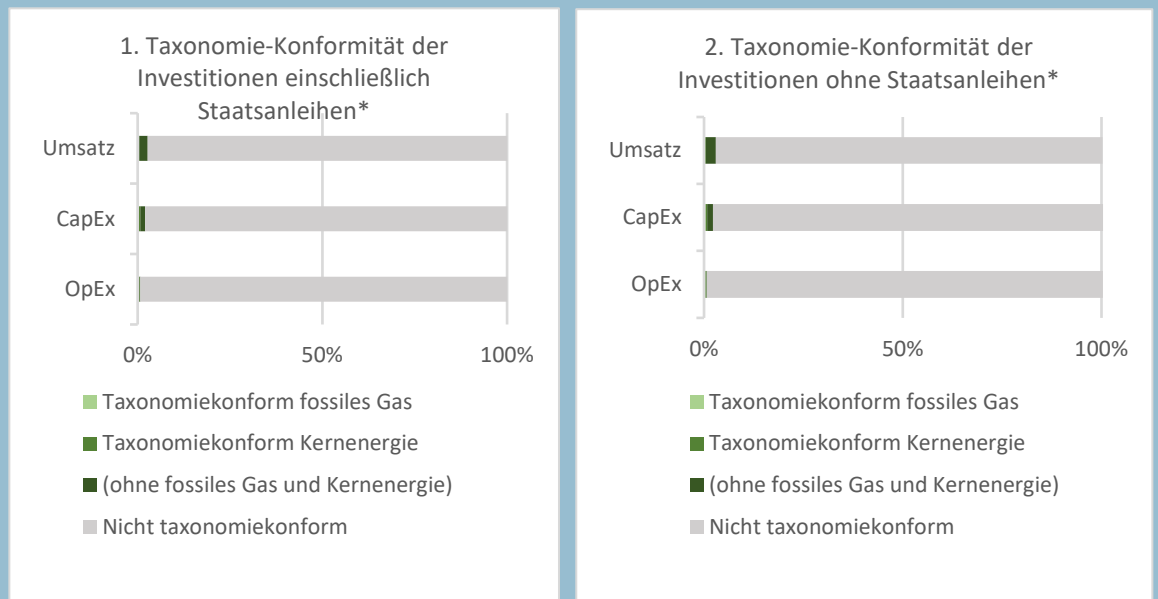
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,28%	0,36%	0,22%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,28%	0,36%	0,22%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,13%	1,33%	2,28%
Nicht taxonomiekonform	99,31%	97,95%	97,29%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,30%	0,39%	0,23%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,30%	0,39%	0,23%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,30%	0,39%	0,23%
Nicht taxonomiekonform	99,56%	98,17%	97,30%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,83%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 1,96% gegenüber 3,04% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	614.330	6.412	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		99.083	1.642	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		713.412	72.020	
	THG-Emissionen insgesamt		1.426.825	80.074	
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	tCO ₂ e/ investierte Mio. EUR	1.526	774	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz	176	272	

Treibhausgas-emissionen	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,72%	8,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
	5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	68,72%	74,00%	
	5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		76,42%	64,00%	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren						
Treibhausgas-emissionen	Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,00	
	Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,53	2,53	
	Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		1,24	2,41	
	Sektoren D	Energieversorgung		0,12	4,21	
	Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,00	0,88	
	Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,00	0,00	
	Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,20	0,10	
	Sektoren H	Verkehr und Lagerei		5,13	2,35	
	Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	3,31%	4,00%	

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
	Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle		Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2.048.45	5.909.00
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		29,40%	35,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		22,14%	0,00	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		31,15%	32,00%	
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	34,03%	29,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,91%	2,00%
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		7,21%	10,00%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		1,95%	1,00%

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300T0Z7X48JW8L065

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
Ja	Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3,22% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

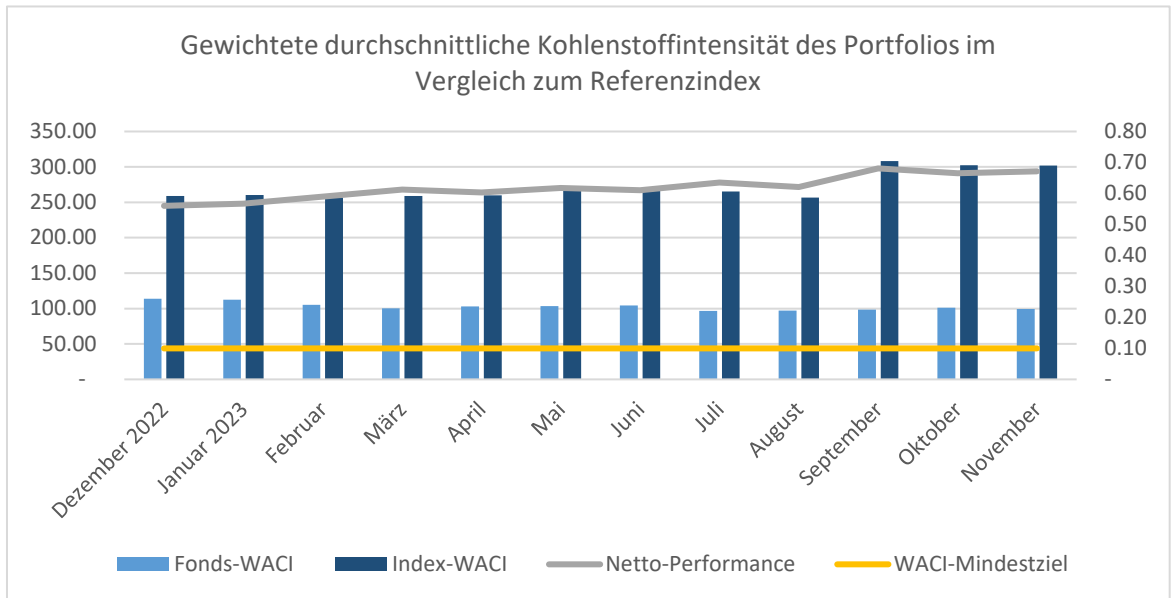


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: Custom: 60%ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index, 40% ICE BofA 1-3 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Credit Suisse Ag	Erbringung von Finanz- und	1,21%	CH
Rci Banque Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,16%	FR
Aercap Ireland Cap/global	Erbringung von Finanz- und	1,16%	IE
Avolon Holdings Fndg Ltd	Erbringung von Finanz- und	1,11%	IE
Unicredit Spa	Erbringung von Finanz- und	1,09%	IT
Aircastle Ltd	Erbringung von Finanz- und	1,09%	US
Aib Group Plc	Erbringung von Finanz- und	1,08%	IE
Dae Funding Llc	Erbringung von Finanz- und	1,03%	AE
Ing Groep Nv	Erbringung von Finanz- und	1,03%	NL
Danske Bank A/s	Erbringung von Finanz- und	1,00%	DK
Rec Limited	Erbringung von Finanz- und	1,00%	IN
Deutsche Bank Ag	Erbringung von Finanz- und	0,99%	DE
Barclays Plc	Erbringung von Finanz- und	0,95%	GB
Intesa Sanpaolo Spa	Erbringung von Finanz- und	0,94%	IT
Caixabank Sa	Erbringung von Finanz- und	0,93%	ES



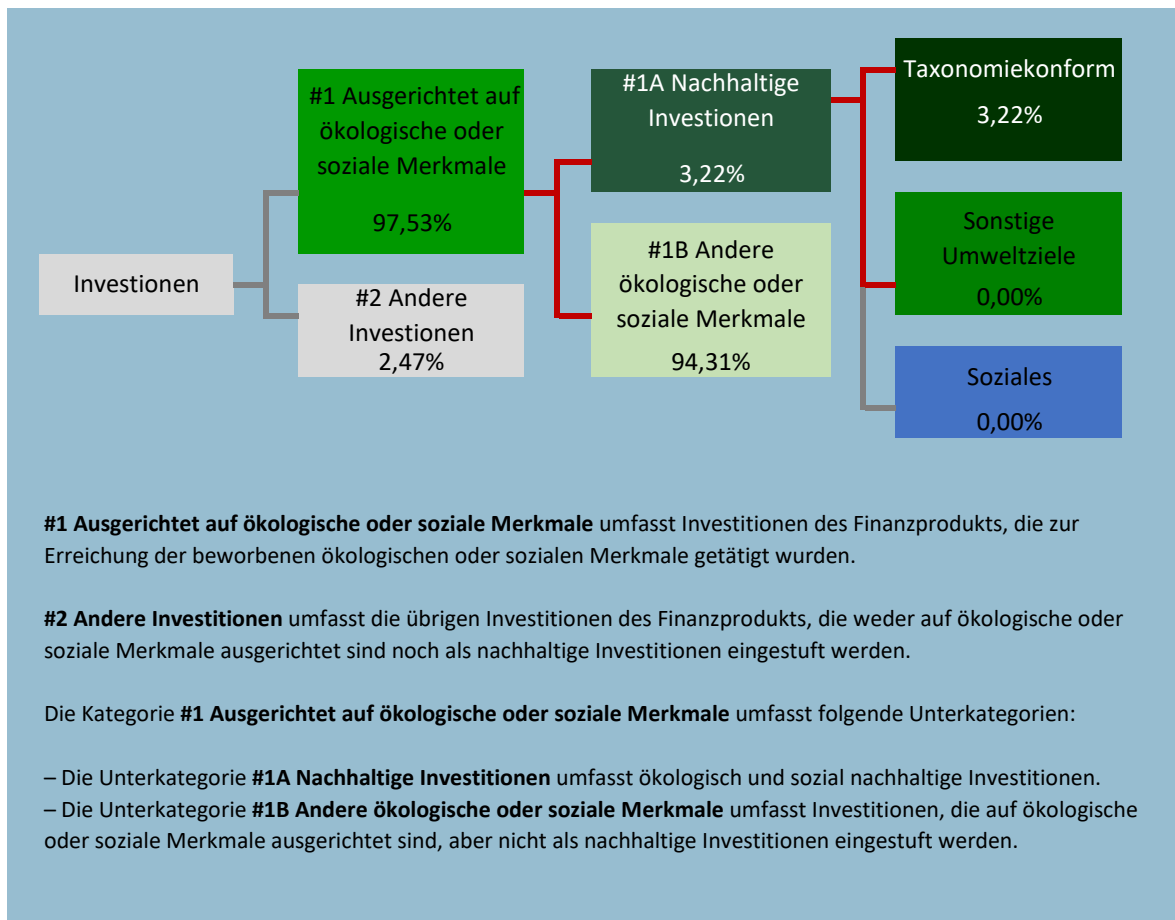
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,39%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,47%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,49%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,78%
Baugewerbe/Bau	0,97%
Erziehung und Unterricht	0,05%
Energieversorgung	1,36%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	43,34%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,34%
Information und Kommunikation	8,70%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	18,27%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,95%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,37%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,43%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,00%
Grundstücks- und Wohnungswesen	6,22%
Verkehr und Lagerei	7,44%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,14%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,23%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,60%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

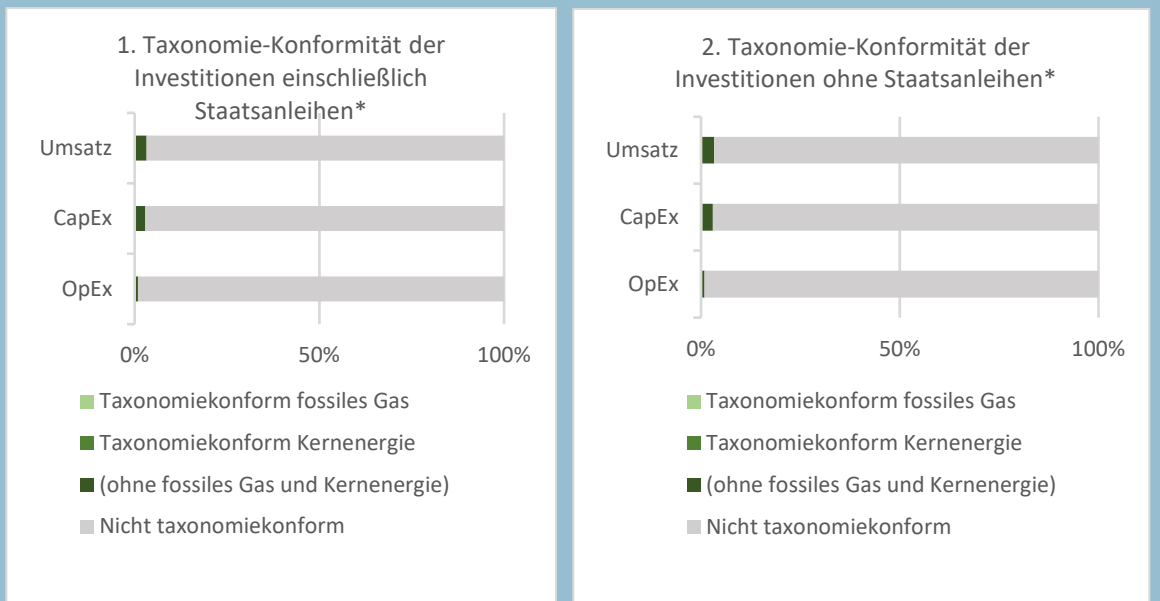
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,03%	0,16%	0,14%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,14%	0,23%	0,10%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,67%	2,52%	2,99%
Nicht taxonomiekonform	99,16%	97,09%	96,78%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,04%	0,16%	0,15%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,14%	0,23%	0,10%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,14%	0,23%	0,10%
Nicht taxonomiekonform	99,13%	97,02%	96,69%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,04%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,84%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 4,04% gegenüber 1,96% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagenzweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzproduktes unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	3.344.937	492.241	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		410.274	94.016	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		3.755.211	3.391.143	
	THG-Emissionen insgesamt		7.510.422	3.977.400	
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	tCO ₂ e/ investierte Mio. EUR	820	415	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz	128	172	

Treibhausgas-emissionen	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		3,93%	7,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
	5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	59,81%	77,00%	
	5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		76,63%	76,00%	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren						
Treibhausgas-emissionen	Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	GWh/Mio. EUR Umsatz	1,22	0,00	
	Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,61	1,09	
	Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		0,49	1,69	
	Sektoren D	Energieversorgung		0,98	1,86	
	Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		3,37	2,74	
	Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,20	0,05	
	Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,10	0,40	
	Sektoren H	Verkehr und Lagerei		4,31	2,58	
	Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	1,88%	3,00%	

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	7,63	0,00	
	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		125.68	173.00	
Abfall	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		26,59%	35,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		19,25%	23,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		33,91%	34,00%	
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
Soziales und Beschäftigung						

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	28,30%	30,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	1,89%	2,00%
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		4,68%	10,00%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		1,70%	3,00%

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Sustainable Credit Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300J0XERWY3FZ4D65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,72% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?



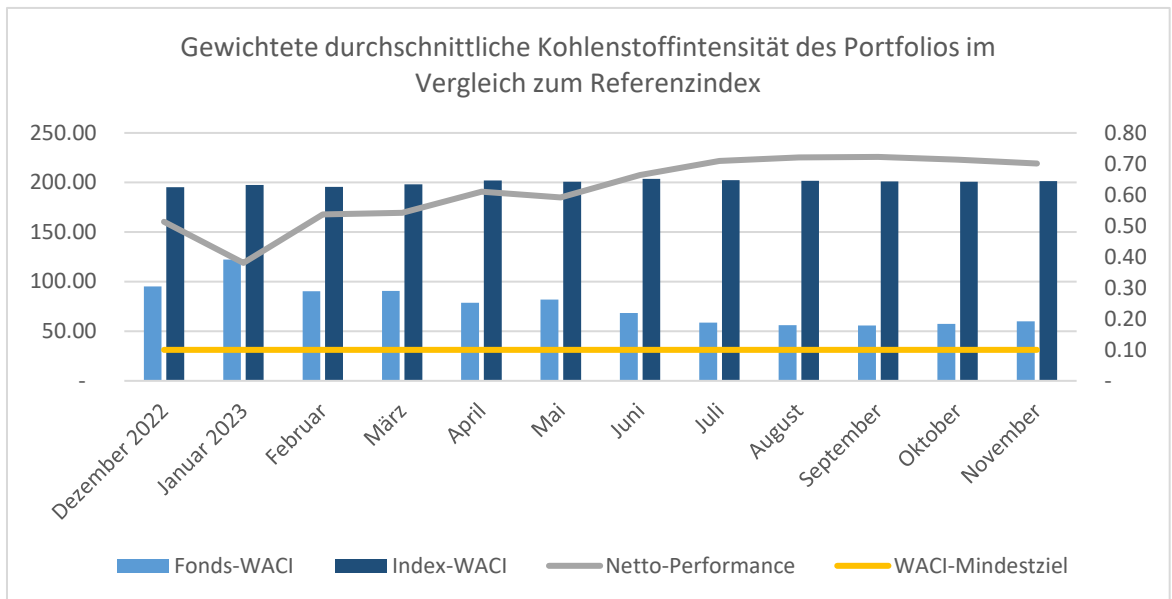
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung alkoholischer Getränke erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Vertrieb von Erwachsenenunterhaltung erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Pelzen und seltenen Ledern erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Erbringung kommerzieller Glücksspieldienstleistungen erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der militärischen Auftragsvergabe erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Erzeugung von Kernenergie oder damit verbundenen Dienstleistungen erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung von unkonventionellem Öl oder Gas erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die auf der Ausschlussliste von Norges Bank Investment Management (NBIM) aufgeführt sind
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>

Perzentilrang des ESG-Scores eines Emittenten im Vergleich zu vergleichbaren Unternehmen der Branche	Dieses Finanzprodukt hielt einen Emittenten (0,15% nach Gewicht), dessen ESG-Score nach Einschätzung eines unabhängigen ESG-Datenlieferanten verglichen mit der Peergroup unter dem Branchendurchschnitt lag.
--	---



Referenzindex: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern.
Emissionen in Wasser	Tief	In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	Die wichtigsten Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Standard Chartered Plc	Erbringung von Finanz- und	1,72%	GB
Westpac Banking Corp	Erbringung von Finanz- und	1,58%	AU
Vena Energy Cap Pte Ltd	Baugewerbe/Bau	1,47%	SG
Aust & Nz Banking Group	Erbringung von Finanz- und	1,46%	AU
Unicredit Spa	Erbringung von Finanz- und	1,29%	IT
Veolia Environnement Sa	Wasserversorgung; Abwasser- und	1,09%	FR
Sysco Corporation	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	1,01%	US
Sweihan Pv Power Co Pjsc	Baugewerbe/Bau	1,00%	AE
Rec Limited	Erbringung von Finanz- und	0,98%	IN
Bank Of America Corp	Erbringung von Finanz- und	0,98%	US
Fibria Overseas Finance	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,97%	BR
Morgan Stanley	Erbringung von Finanz- und	0,97%	US
T-mobile Usa Inc	Information und Kommunikation	0,93%	US
Broadcom Crp / Caymn Fi	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,90%	US
Advance Auto Parts	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	0,89%	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

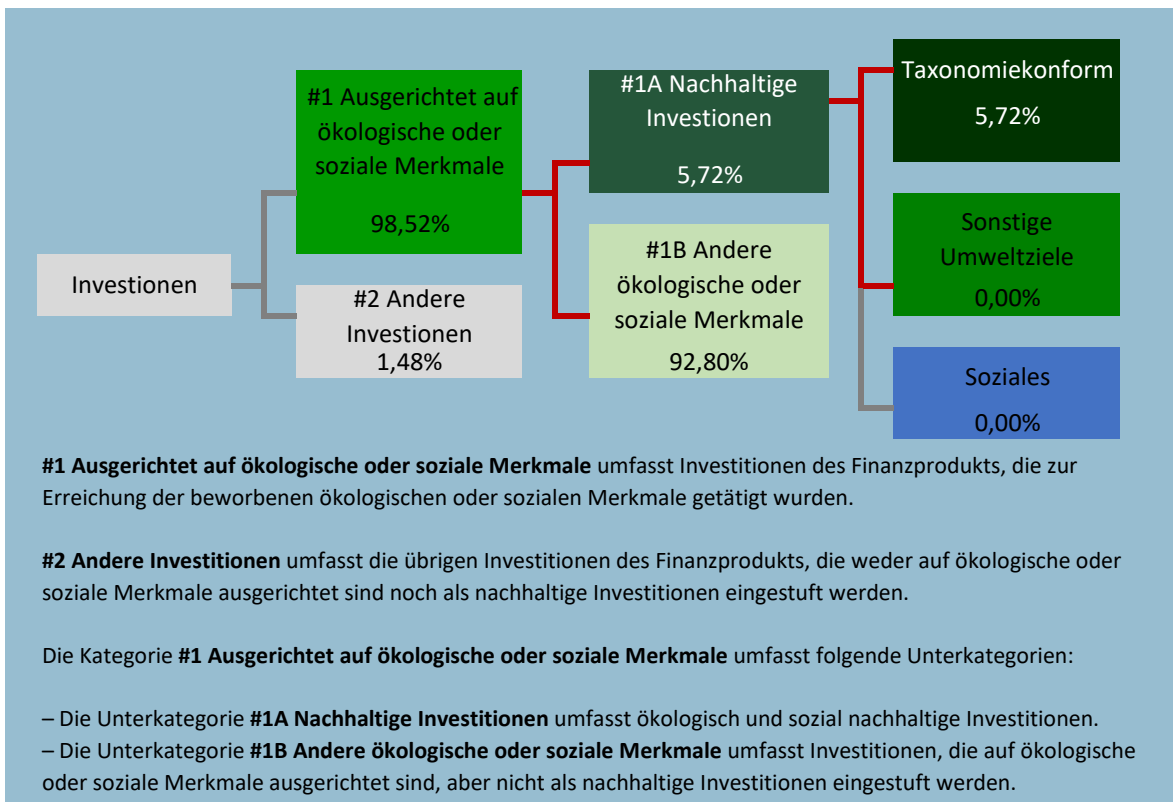
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

-**Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

-**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,42%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,64%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,00%
Baugewerbe/Bau	3,15%
Erziehung und Unterricht	0,00%
Energieversorgung	2,91%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	35,97%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,26%
Information und Kommunikation	10,16%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	20,14%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,76%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,03%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,63%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,00%
Grundstücks- und Wohnungswesen	9,30%
Verkehr und Lagerei	3,97%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,09%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,79%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,29%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

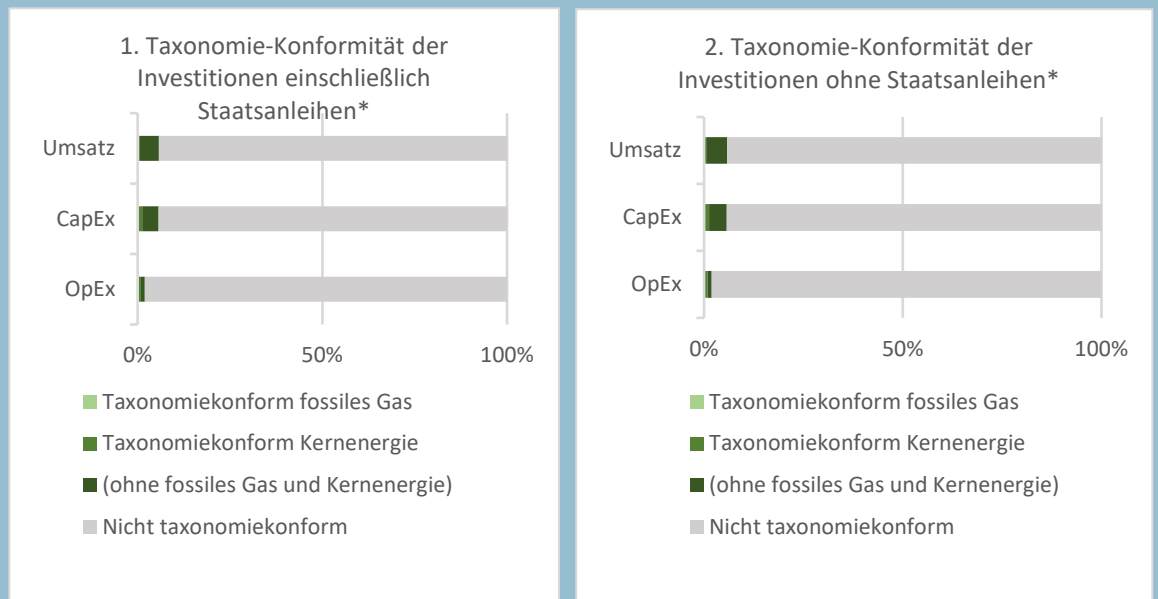
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,04%	0,12%	0,01%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,84%	1,12%	0,50%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	1,03%	4,42%	5,21%
Nicht taxonomiekonform	98,08%	94,34%	94,28%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,04%	0,12%	0,01%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,85%	1,14%	0,51%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,85%	1,14%	0,51%
Nicht taxonomiekonform	98,06%	94,26%	94,19%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EUtaxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,90%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 3,56% gegenüber 6,76% im vorangegangenen Bezugszeitraum.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	61.138	6.826	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		6.867	2.241	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		68.006	64.012	
	THG-Emissionen insgesamt		136.011	73.079	

Treibhausgas-emissionen

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.202	442	10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	92	154	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Prozent	4,82%	6,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		64,04%	79,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		66,96%	92,00%	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	GWh/Mio. EUR Umsatz	1,22	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,61	1,10	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		0,89	2,27	
Sektoren D	Energieversorgung		2,28	3,56	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,00	0,53	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,20	0,00	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,07	0,68	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		1,10	3,07	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Treibhausgas-emissionen

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	2,41%	3,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		12.271.90	2.735.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		36,63%	39,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		24,53%	24,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		35,38%	32,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	32,02%	39,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,20%	3,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		6,35%	10,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		0,49%	4,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich LongShortCreditYield Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300T036TR20Y6DW57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
Ja	Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,46% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



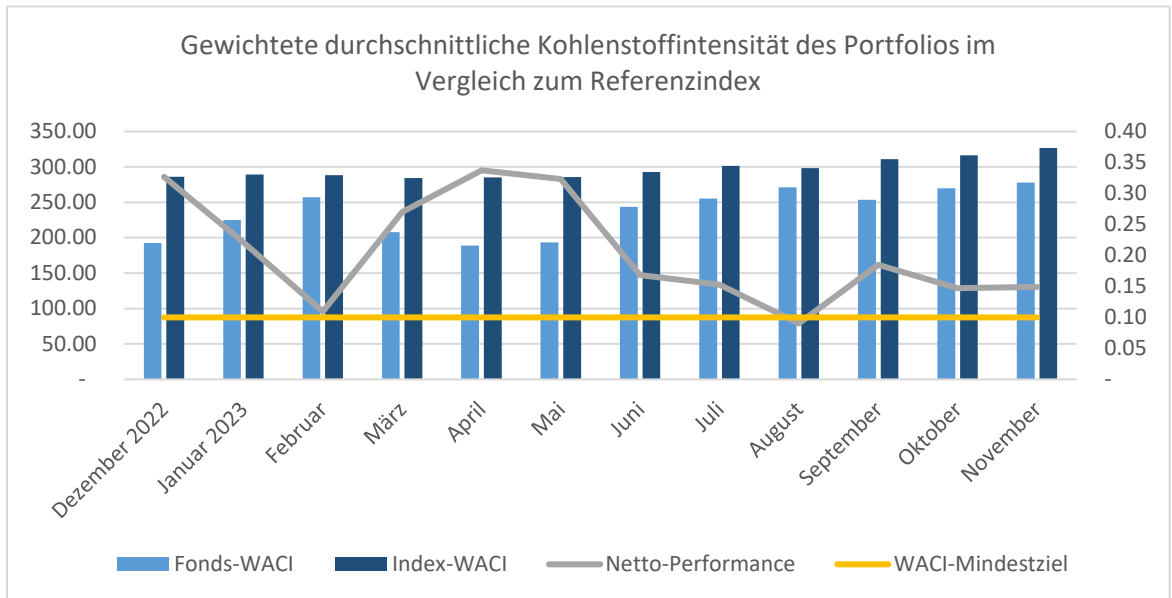
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA US Cash Pay High Yield Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Caesars Entertain Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	2,45%	US
Albertsons Cos/safeway	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	1,85%	US
American Airlines Inc	Verkehr und Lagerei	1,80%	US
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Information und Kommunikation	1,46%	US
Treasury Bill	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,44%	US
Tallgrass Nrg Prtnr/fin	Verkehr und Lagerei	1,33%	US
Hat Holdings I Llc/hat	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,32%	US
Enviva Partners Lp/fin C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,30%	US
Muzinich Eu Cre Al-heuraccnx	Erbringung von Finanz- und	1,20%	IE
Irb Holding Corp	Gastgewerbe/Beherbergung und	1,18%	US
Hyatt Hotels Corp	Gastgewerbe/Beherbergung und	1,09%	US
Citgo Petroleum Corp	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,07%	US
Calpine Construction Finance Co	Energieversorgung	1,04%	US
Fce Bank Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,03%	GB
Deutsche Bank Ag	Erbringung von Finanz- und	0,94%	DE



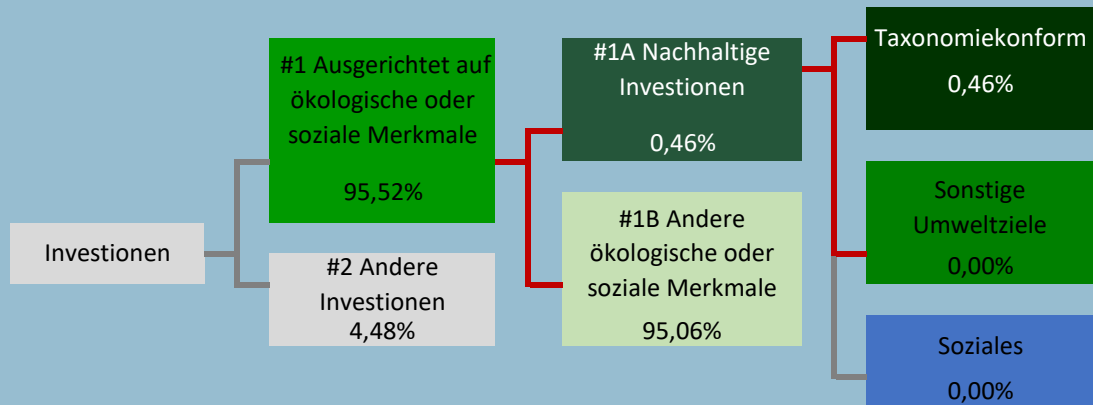
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,75%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,55%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	5,04%
Baugewerbe/Bau	1,69%
Erziehung und Unterricht	0,03%
Energieversorgung	3,06%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	11,72%
Gesundheits- und Sozialwesen	4,25%
Information und Kommunikation	10,57%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	22,69%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	7,74%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,50%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,62%
Grundstücks- und Wohnungswesen	4,40%
Verkehr und Lagerei	9,45%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,01%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,70%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	1,76%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

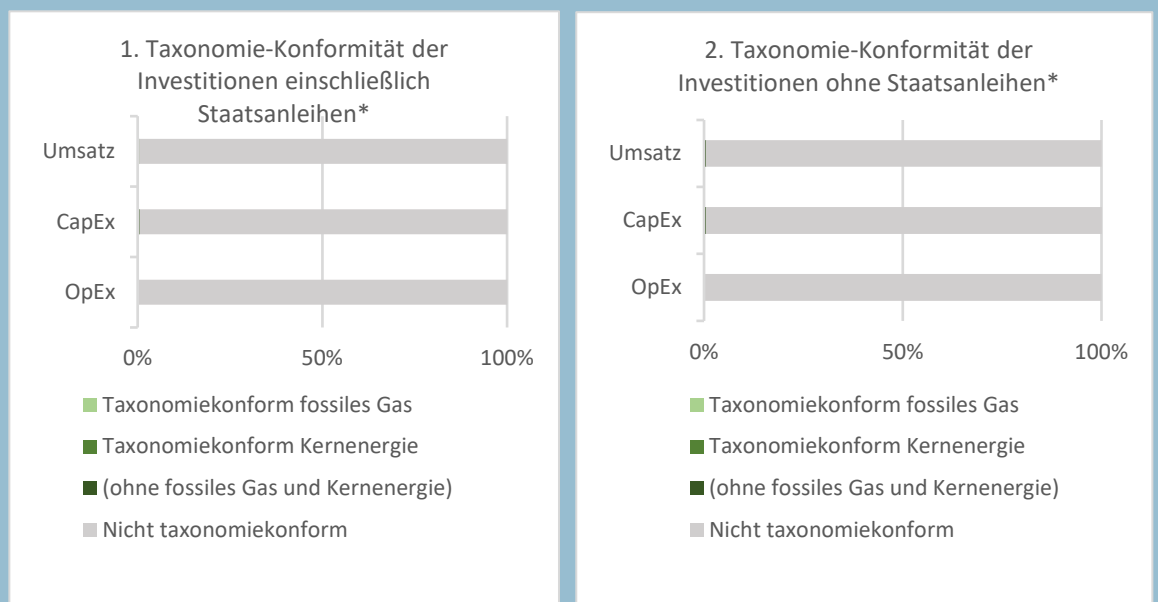
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxoniekonform fossiles Gas	0,00%	0,08%	0,06%
Taxoniekonform Kernenergie	0,00%	0,08%	0,04%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,01%	0,34%	0,38%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	99,50%	99,52%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxoniekonform fossiles Gas	0,00%	0,09%	0,07%
Taxoniekonform Kernenergie	0,00%	0,08%	0,04%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	0,08%	0,04%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	99,55%	99,51%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,18%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 2,41% gegenüber 0,75% im vorangegangenen Bezugszeitraum.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzproduktes unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	618.091	69.602	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		95.183	16.383	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		713.274	535.264	

Treibhausgas-emissionen

	THG-Emissionen insgesamt		1.426.547	621.248	gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.859	905	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	272	335	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,27%	7,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	76,77%	76,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		66,05%	74,00%	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,27	2,97	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		1,50	2,21	
Sektoren D	Energieversorgung		7,78	2,32	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,88	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,00	0,16	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,07	0,08	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		1,73	3,80	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	0,72%	4,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		2.793.99	1.969.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		31,12%	33,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		10,26%	3,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		29,70%	34,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
--	--	--	--	-------	-------	---

KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN

Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	33,08%	29,00%	
------------	--	---	---------	--------	--------	--

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,23%	1,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		13,92%	9,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		0,86%	1,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300ND8K253GYQK585

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3,78% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



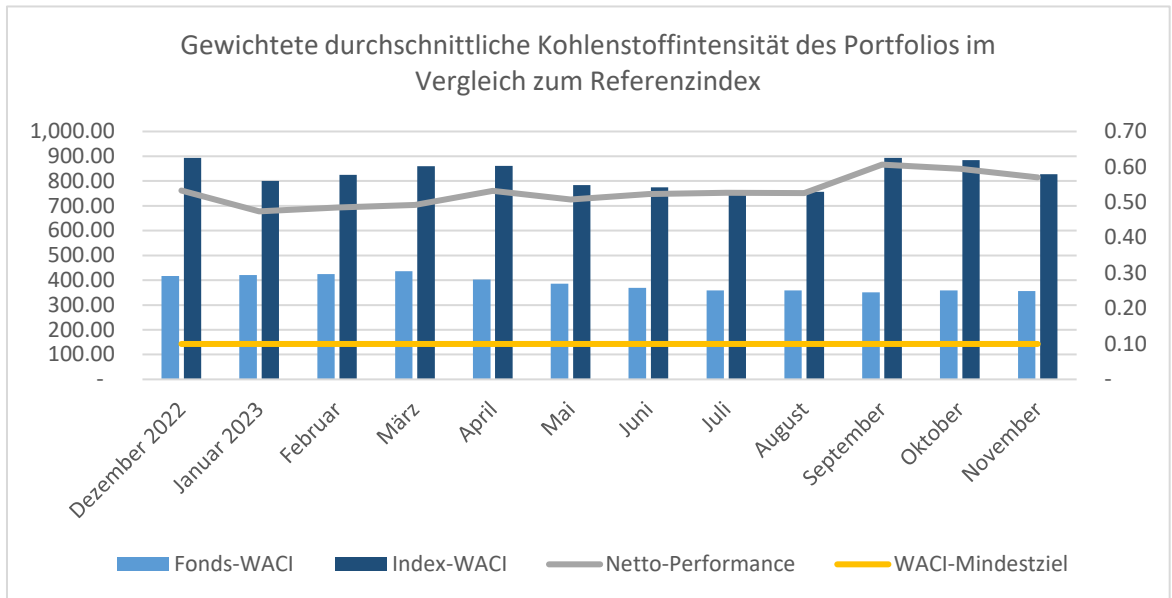
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA ML Custom Emerging Markets Short Duration Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Petroleos Mexicanos	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	2,67%	MX
Huarong Finance 2017 Co	Erbringung von Finanz- und	1,52%	CN
Ecopetrol Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,50%	CO
Leviathan Bond Ltd	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	1,33%	IL
Bancolombia Sa	Erbringung von Finanz- und	1,28%	CO
Teva Pharm Fnc NI li	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,21%	IL
Fortune Star Bvi Ltd	Gastgewerbe/Beherbergung und	1,20%	CN
Mirae Asset Securities	Erbringung von Finanz- und	1,19%	KR
Vena Energy Cap Pte Ltd	Baugewerbe/Bau	1,13%	SG
Fce Bank Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,11%	GB
Power Finance Corp Ltd	Erbringung von Finanz- und	1,10%	IN
Energiean Israel Finance	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	1,09%	IL
Kosmos Energy Ltd	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	1,09%	GH
Dae Funding Llc	Erbringung von Finanz- und	1,08%	AE
Grupo Inversiones Surame	Erbringung von Finanz- und	1,08%	CO



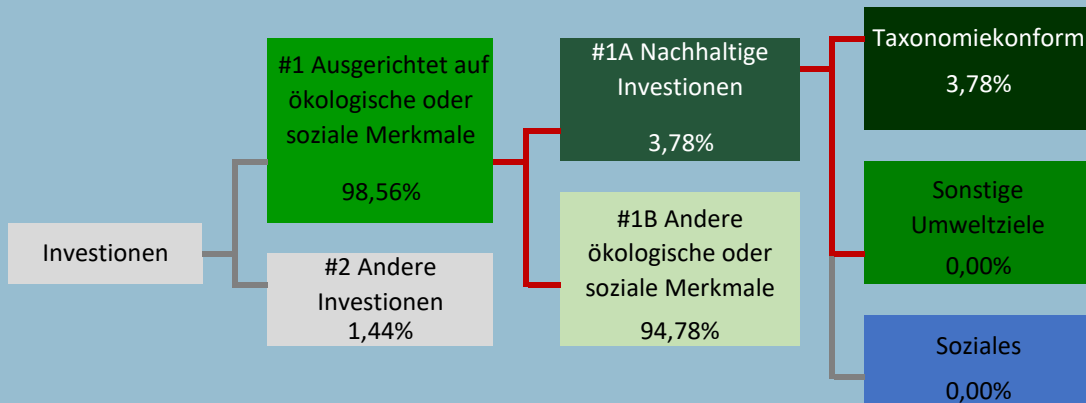
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,90%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,80%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,48%
Baugewerbe/Bau	2,79%
Erziehung und Unterricht	1,80%
Energieversorgung	4,59%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	22,52%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,00%
Information und Kommunikation	8,45%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	25,65%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	8,25%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,19%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,38%
Grundstücks- und Wohnungswesen	6,23%
Verkehr und Lagerei	6,85%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,00%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,44%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,24%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

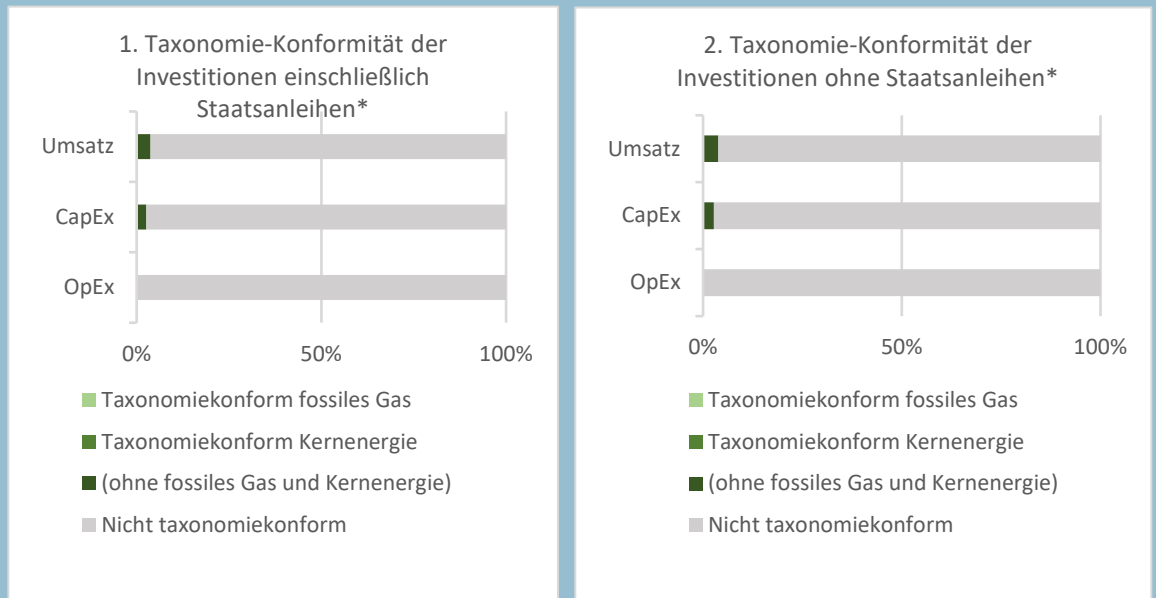
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUtaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxoniekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxoniekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxoniekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxoniekonform fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,02%
Taxoniekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	2,63%	3,77%
Nicht taxoniekonform	100,00%	97,36%	96,22%

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxoniekonform fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,02%
Taxoniekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	0,00%	0,00%
Nicht taxoniekonform	100,00%	97,28%	96,11%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,09%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,23%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 3,48% gegenüber 3,84% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	564.327	183.985	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		203.520	43.685	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		767.847	632.672	

Treibhausgas-emissionen

	THG-Emissionen insgesamt		1.535.695	860.342	gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.882	1.070	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	443	464	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		22,56%	5,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	80,27%	71,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		78,41%	66,00%	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,10	0,19	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		2,09	2,34	
Sektoren D	Energieversorgung		0,47	0,72	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	GWh/Mio. EUR Umsatz	3,64	0,00	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,00	0,00	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,17	0,07	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		5,82	1,22	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	9,17%	1,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		4.348.04	514.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		56,28%	38,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		0,00%	13,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		22,78%	31,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	50,13%	33,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	7,13%	2,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		15,61%	13,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		7,32%	2,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Global Tactical Credit Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300914IEWVSQ6QI72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2,95% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

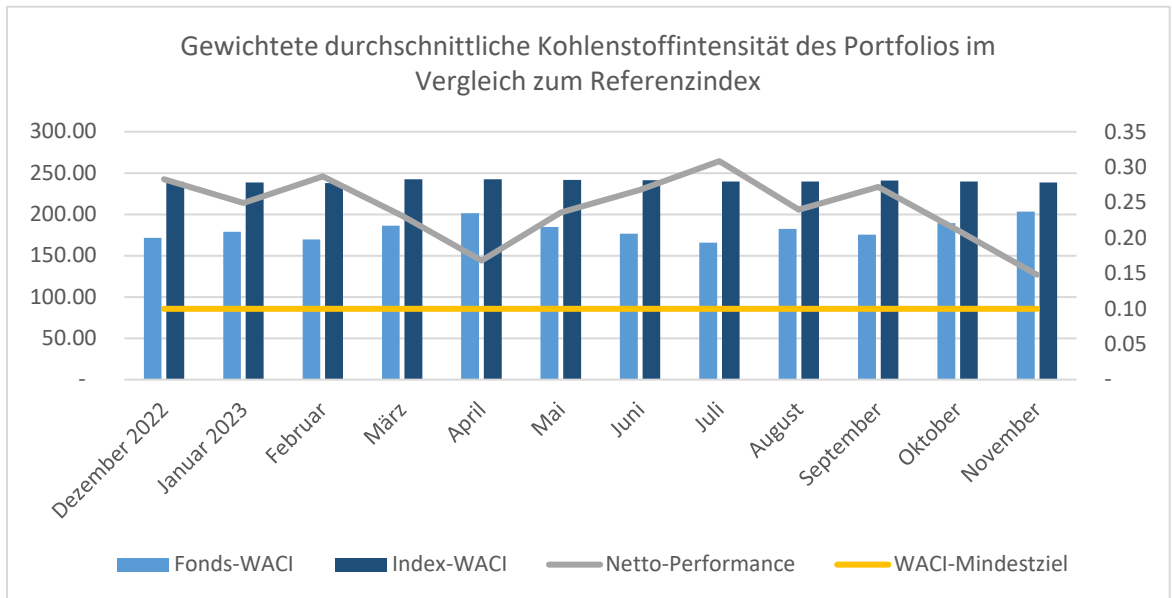


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Betreibung von Glücksspielen erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Bereitstellung von Erwachsenenunterhaltung erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten; • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA Global Corporate & High Yield Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Us Treasury N/b	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	13,33%	US
Treasury Bill	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	2,83%	US
T-mobile Usa Inc	Information und Kommunikation	1,59%	US
Hca Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	1,53%	US
Fce Bank Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,35%	GB
Kraft Heinz Foods Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,17%	US
Sprint Capital Corp	Information und Kommunikation	1,12%	US
Sherwin-williams Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,03%	US
Constellation Brands Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,97%	US
Starbucks Corp	Gastgewerbe/Beherbergung und	0,96%	US
Cvs Health Corp	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	0,90%	US
Nasdaq Inc	Erbringung von Finanz- und	0,80%	US
Albertsons Cos/safeway	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	0,78%	US
Viterra Finance Bv	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	0,75%	NL
Oracle Corp	Information und Kommunikation	0,74%	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im** Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023



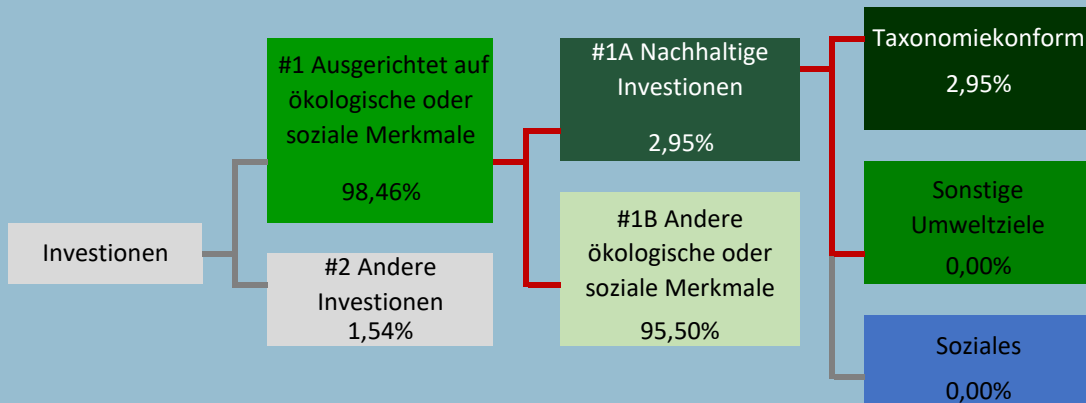
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,32%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,74%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,00%
Baugewerbe/Bau	0,91%
Erziehung und Unterricht	0,00%
Energieversorgung	2,29%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,48%
Gesundheits- und Sozialwesen	1,90%
Information und Kommunikation	8,20%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	26,94%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,94%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,32%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,88%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	16,16%
Grundstücks- und Wohnungswesen	4,37%
Verkehr und Lagerei	8,47%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,64%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,46%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,43%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

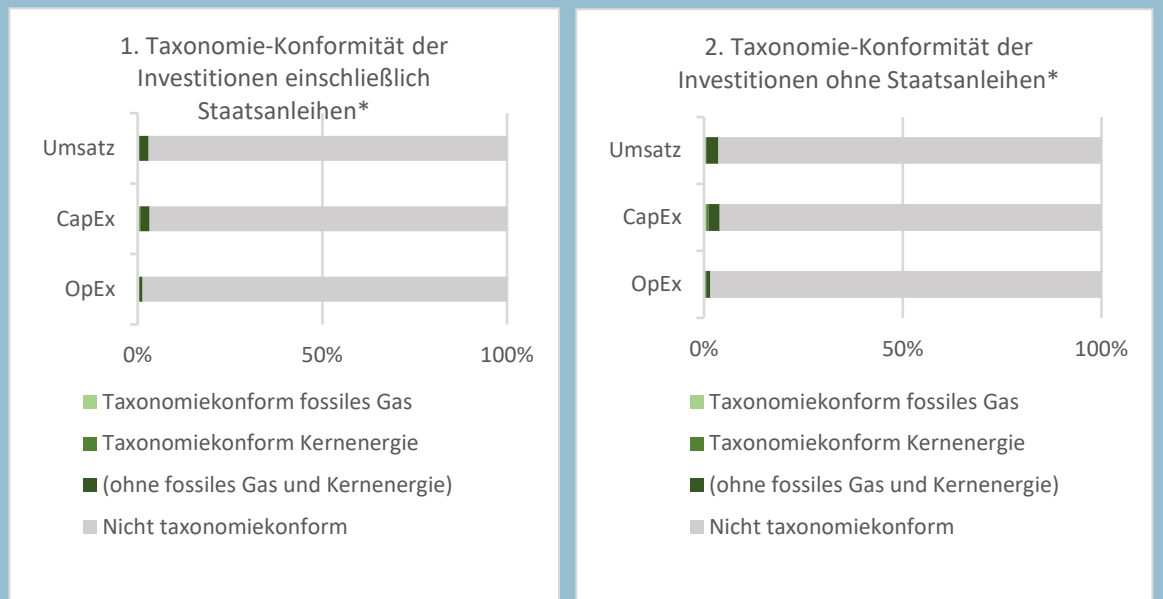
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,04%	0,43%	0,35%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,38%	0,47%	0,11%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,89%	2,32%	2,49%
Nicht taxonomiekonform	98,69%	96,78%	97,05%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,05%	0,53%	0,43%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,47%	0,57%	0,13%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,47%	0,57%	0,13%
Nicht taxonomiekonform	98,40%	96,07%	96,40%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EUtaxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,37%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,16%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 2,28% gegenüber 1,12% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzproduktes unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	811.452	117.220	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		109.253	31.392	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		920.706	971.890	
	THG-Emissionen insgesamt		1.841.411	1.120.502	

Treibhausgas-emissionen

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.508	666	10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	204	204		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Prozent	7,15%	10,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.	
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		70,04%	74,00%		
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		74,73%	66,00%		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren						
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,79		1,22		
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,40		2,40		
Sektoren D	Energieversorgung	1,08		1,00		
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,27		1,07		
Sektoren F	Baugewerbe/Bau	0,00		0,00		
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,06		0,30		
Sektoren H	Verkehr und Lagerei	3,49		4,36		
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,00		0,00		

Treibhausgas-emissionen

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	3,91%	4,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	65,06	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		7.097.31	754.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		30,88%	37,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		19,16%	32,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		33,17%	35,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	30,17%	31,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,53%	2,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		7,16%	15,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		0,90%	2,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Asia Credit Opportunities Fund
Unternehmenskennung (LEI): 5493002D54TFNT7E2J18

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,35% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

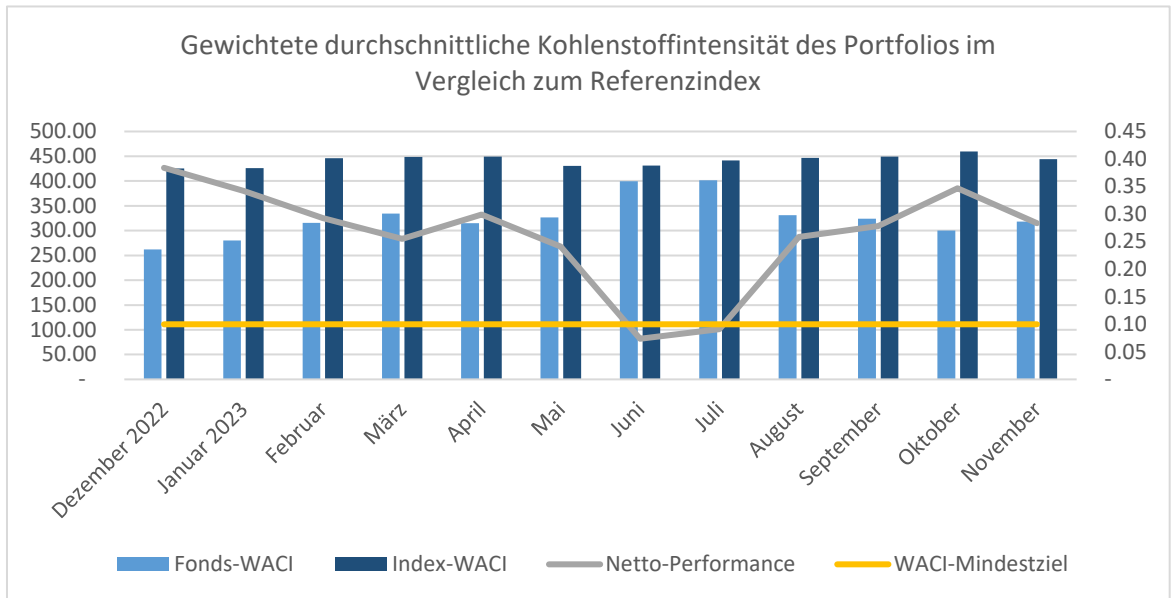


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA Asian Dollar Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Cathay Pac Mtn Fin Hk	Verkehr und Lagerei	2,42%	HK
China Cinda 2020 I Mngmn	Erbringung von Finanz- und	2,35%	CN
Bank Of East Asia Ltd	Erbringung von Finanz- und	2,01%	HK
Star Energy Co Issue	Energieversorgung	1,98%	ID
Fortune Star Bvi Ltd	Gastgewerbe/Beherbergung und	1,96%	CN
Upl Corp Ltd	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,94%	IN
Prosus Nv	Information und Kommunikation	1,92%	CN
Meituan	Information und Kommunikation	1,88%	CN
Huarong Finance 2017 Co	Erbringung von Finanz- und	1,85%	CN
Enn Clean Energy	Energieversorgung	1,77%	CN
Hyundai Assan Otomotiv	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,77%	KR
Kookmin Bank	Erbringung von Finanz- und	1,67%	KR
Dah Sing Bank Ltd	Erbringung von Finanz- und	1,65%	HK
Airport Authority Hk	Verkehr und Lagerei	1,57%	HK
Rec Limited	Erbringung von Finanz- und	1,53%	IN



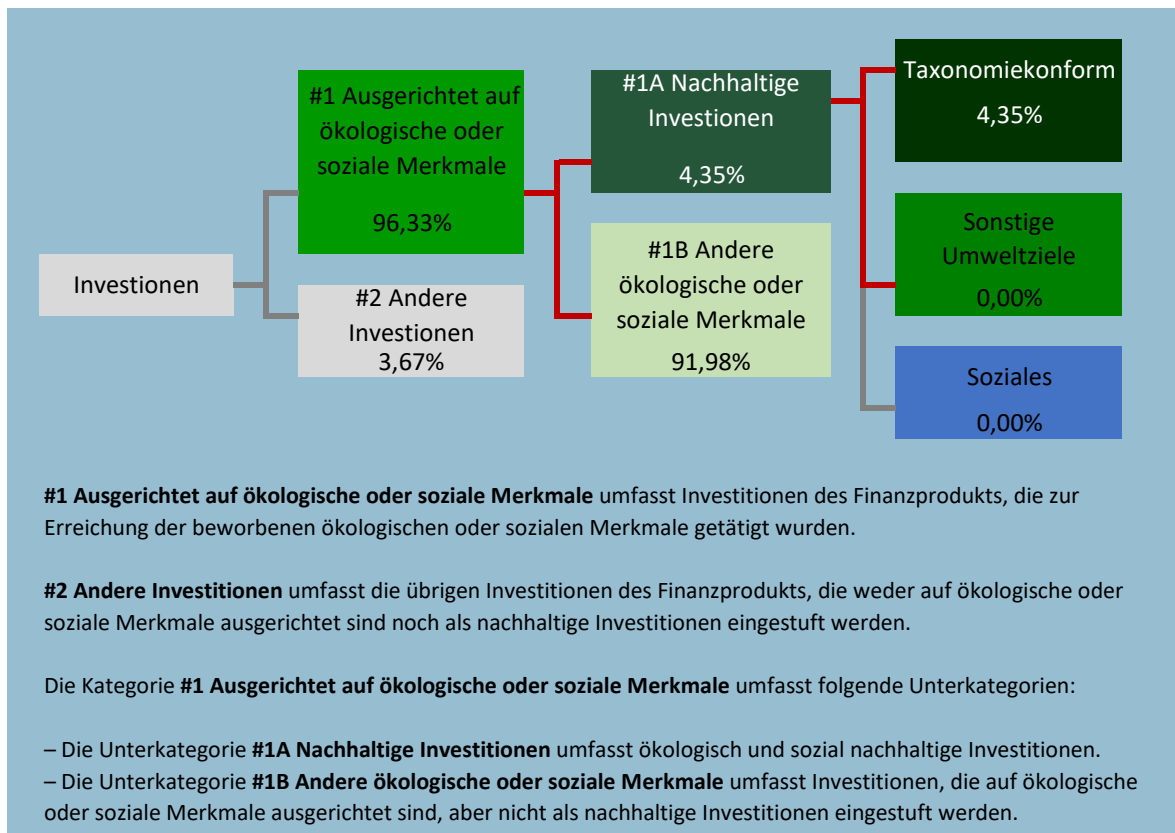
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	4,53%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,00%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	4,85%
Baugewerbe/Bau	1,46%
Erziehung und Unterricht	0,00%
Energieversorgung	9,14%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	26,64%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,00%
Information und Kommunikation	8,11%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	20,23%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,25%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,00%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,41%
Grundstücks- und Wohnungswesen	6,50%
Verkehr und Lagerei	10,00%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,00%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,59%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,62%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

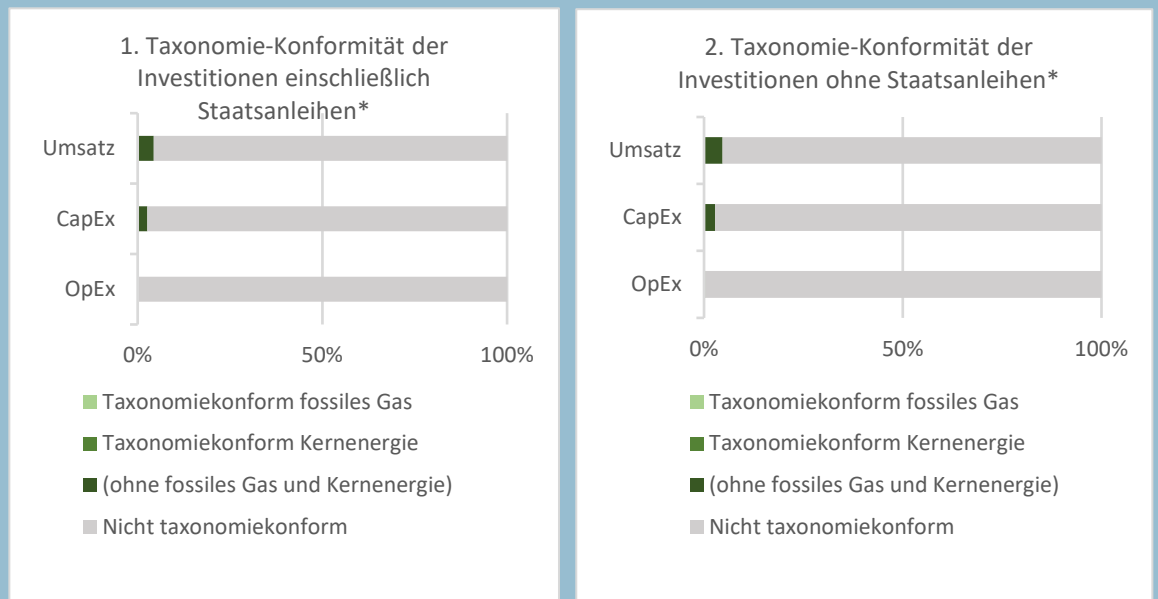
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,05%	0,03%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,28%	2,54%	4,31%
Nicht taxonomiekonform	99,72%	97,41%	95,65%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,06%	0,04%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	0,00%	0,00%
Nicht taxonomiekonform	99,70%	97,22%	95,34%

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,07%
Ermöglichende Tätigkeiten	1,10%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 3,43% gegenüber 7,70% im vorangegangenen Bezugszeitraum.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	81.345	26.933	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		24.584	3.698	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		105.929	94.513	
	THG-Emissionen insgesamt		211.858	125.144	

Treibhausgas-emissionen

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.446	606	10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	422	390	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Prozent	13,62%	5,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		91,07%	75,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		70,07%	100,00%	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		3,59	1,31	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		1,54	0,13	
Sektoren D	Energieversorgung		2,85	0,07	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		0,00	3,64	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,34	0,00	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,00	0,10	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		6,63	0,41	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	0,48%	1,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		6.309.29	6.462.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		70,63%	38,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		0,00%	19,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		20,47%	34,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	57,25%	38,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	5,73%		
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		17,41%	5,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		4,48%	1,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300720XDMF6SMWG51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
Ja	Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 1,93% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

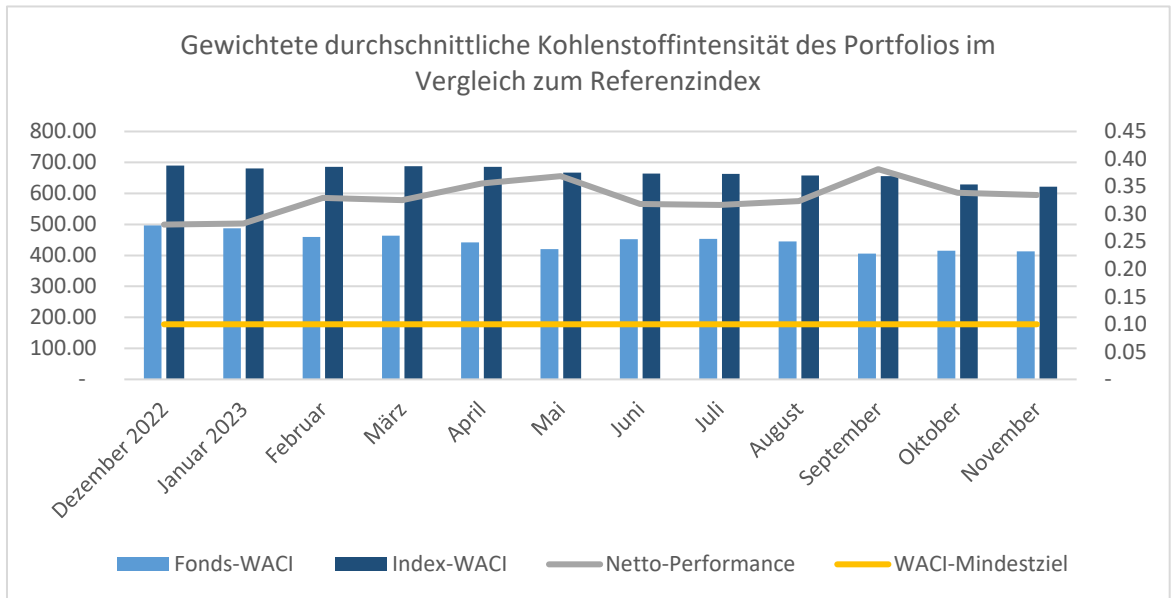


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Petroleos Mexicanos	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	2,17%	MX
Teva Pharm Fnc NI li	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,58%	IL
Fortune Star Bvi Ltd	Gastgewerbe/Beherbergung und	1,51%	CN
Gold Fields Orogen Hold	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	1,19%	ZA
Bank Leumi Le-israel	Erbringung von Finanz- und	1,14%	IL
Alpek Sa De Cv	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,12%	MX
Ecopetrol Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,11%	CO
America Movil Sab De Cv	Information und Kommunikation	1,10%	MX
Orbia Advance Corp Sab	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,07%	MX
Usiminas International	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,07%	BR
Bancolombia Sa	Erbringung von Finanz- und	1,03%	CO
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Erbringung von Finanz- und	1,00%	IL
Pt Pertamina (persero)	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,96%	ID
Mdgh Gmtn Rsc Ltd	Erbringung von Finanz- und	0,96%	AE
National Central Cooling	Energieversorgung	0,95%	AE

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023



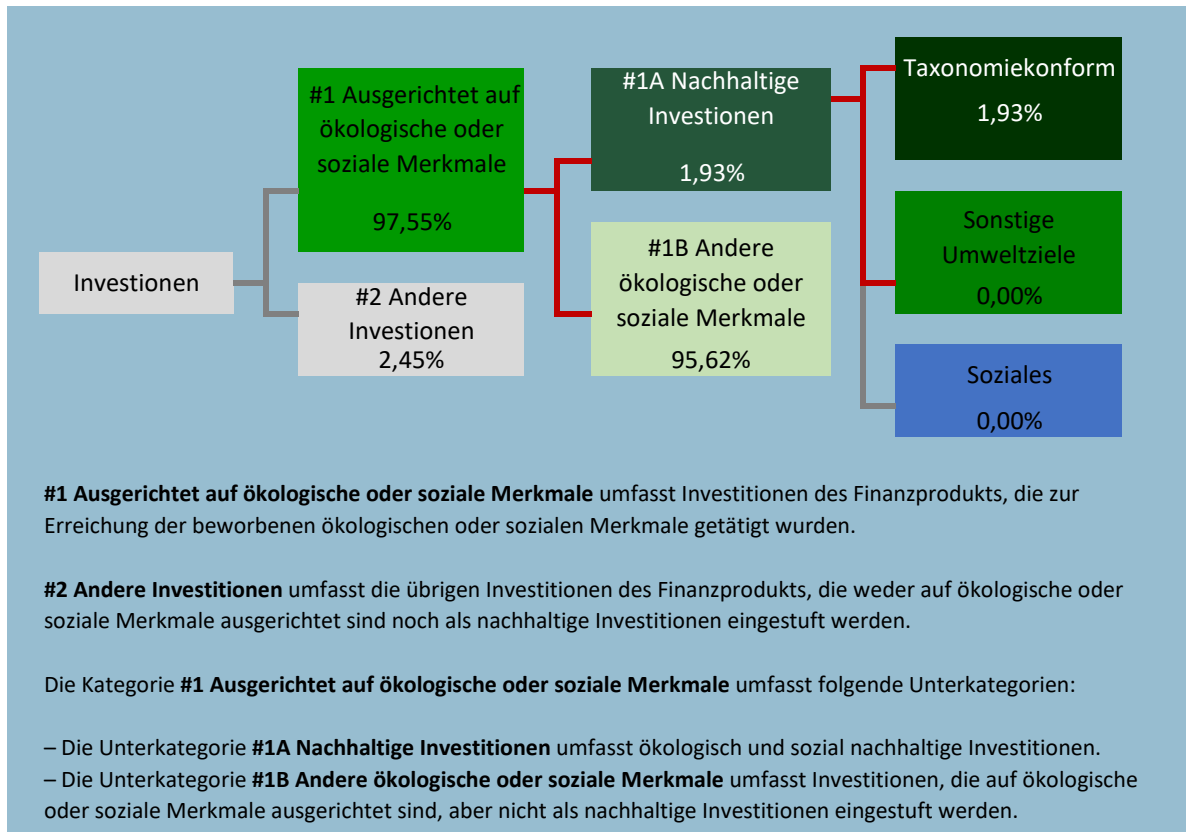
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,91%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,88%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,72%
Baugewerbe/Bau	1,63%
Erziehung und Unterricht	0,67%
Energieversorgung	5,97%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,97%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,59%
Information und Kommunikation	6,84%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	33,59%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	8,26%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,06%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,70%
Grundstücks- und Wohnungswesen	5,57%
Verkehr und Lagerei	6,87%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,00%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,15%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	1,17%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

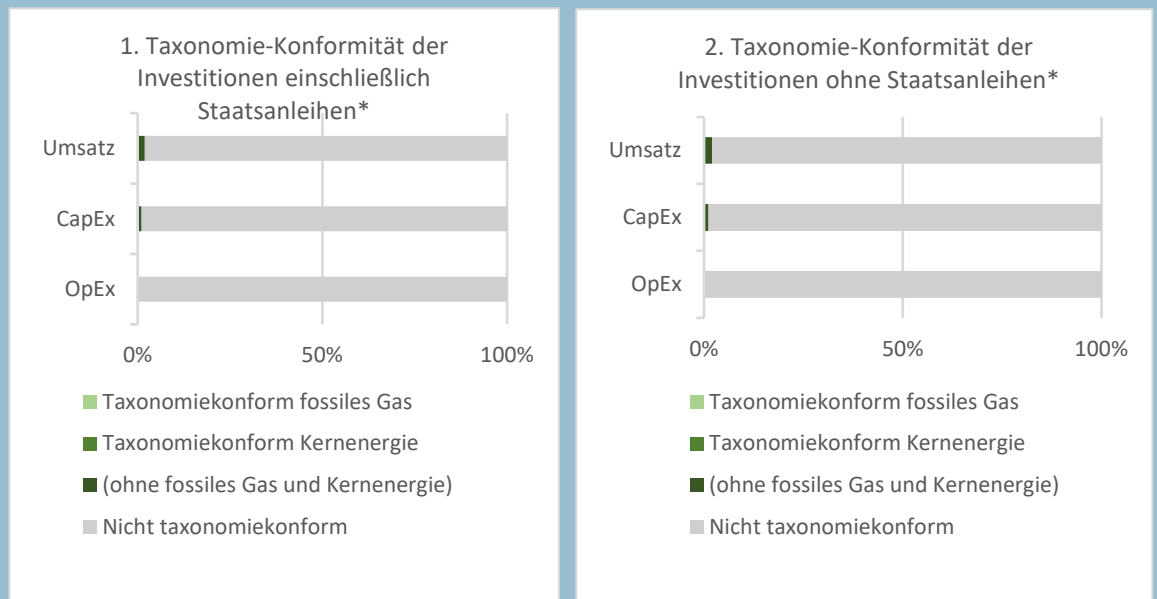
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,01%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,01%	0,02%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	1,04%	1,90%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	98,94%	98,07%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,01%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,01%	0,02%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	0,01%	0,02%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	98,90%	98,00%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,18%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,46%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 3,06% gegenüber 2,59% im vorangegangenen Bezugszeitraum.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	375.490	80.607	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		88.847	13.256	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		464.337	349.192	

Treibhausgas-emissionen

	THG-Emissionen insgesamt		928.674	443.056	gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	3.149	1.487	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	535	552	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		21,35%	3,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	82,08%	71,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		81,40%	100,00%	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,55	1,07	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		1,90	1,90	
Sektoren D	Energieversorgung		0,58	0,08	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	GWh/Mio. EUR Umsatz	3,64	0,00	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,34	0,00	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,11	0,10	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		3,38	0,89	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	9,30%	1,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		9.569.64	2.588.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		52,60%	35,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		0,00%	13,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		21,46%	33,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	56,80%	34,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	6,64%	1,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		14,67%	8,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		7,16%	2,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich European Credit Alpha Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300ZKLE9R6P9GS41

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2,37% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



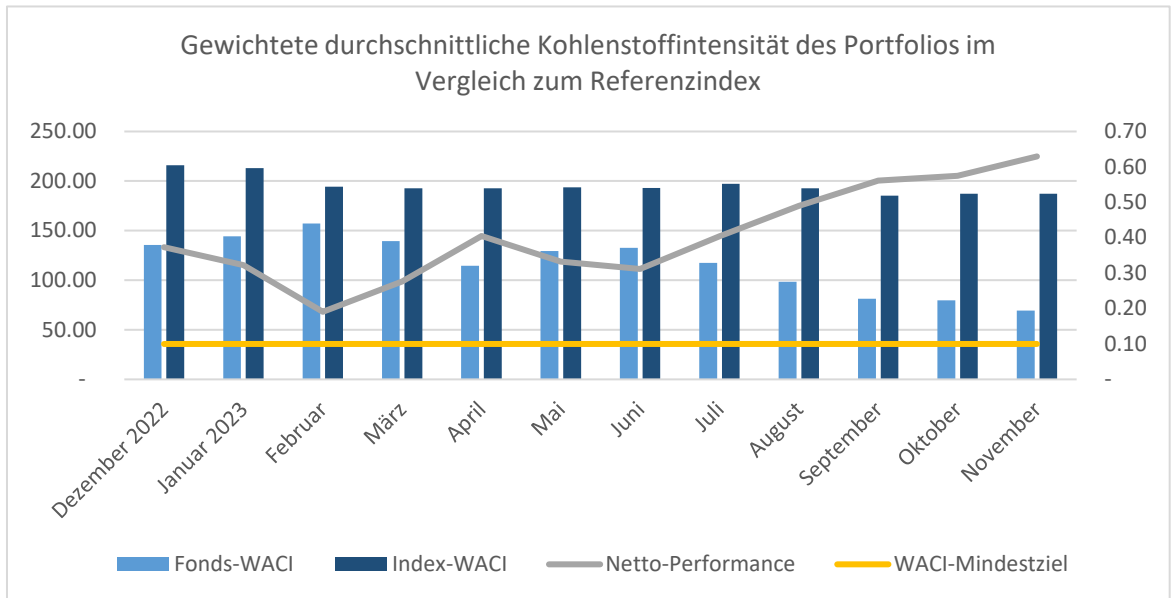
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Deutsche Bank Ag	Erbringung von Finanz- und	2,01%	DE
Electricite De France Sa	Energieversorgung	1,95%	FR
Iliad	Information und Kommunikation	1,64%	FR
Lloyds Banking Group Plc	Erbringung von Finanz- und	1,57%	GB
Wintershall Dea Fin 2bv	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	1,47%	DE
Commerzbank Ag	Erbringung von Finanz- und	1,44%	DE
Telefonica Emisiones Sau	Information und Kommunikation	1,42%	ES
Altice France Holding Sa	Information und Kommunikation	1,38%	LU
Teva Pharm Fnc NI li	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,36%	IL
Banco Santander Sa	Erbringung von Finanz- und	1,33%	ES
Faurecia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,30%	FR
Ses Sa	Information und Kommunikation	1,29%	LU
Vz Vendor Financing	Information und Kommunikation	1,28%	NL
Unicredit Spa	Erbringung von Finanz- und	1,27%	IT
Sofina Sa	Erbringung von Finanz- und	1,20%	BE



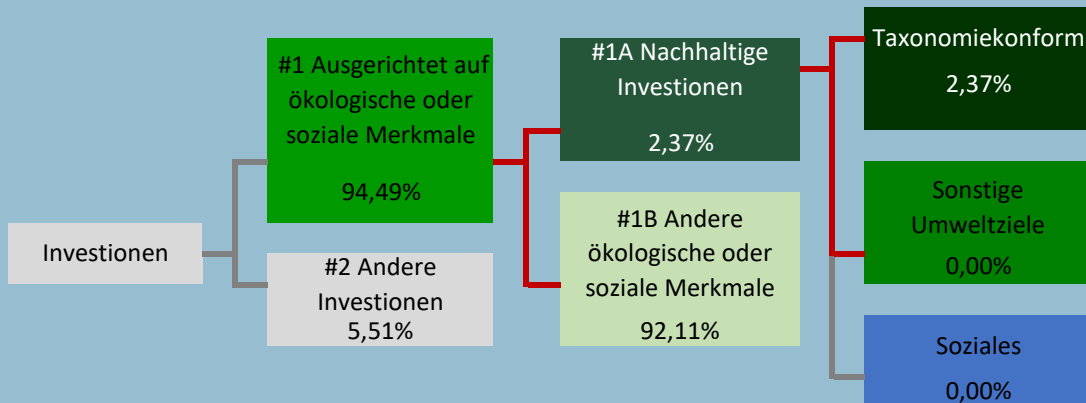
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,60%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,87%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,37%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	2,55%
Baugewerbe/Bau	1,41%
Erziehung und Unterricht	0,34%
Energieversorgung	2,74%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	30,24%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,79%
Information und Kommunikation	12,95%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	20,54%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,60%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,50%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,18%
Grundstücks- und Wohnungswesen	5,09%
Verkehr und Lagerei	6,37%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,49%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,43%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,39%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

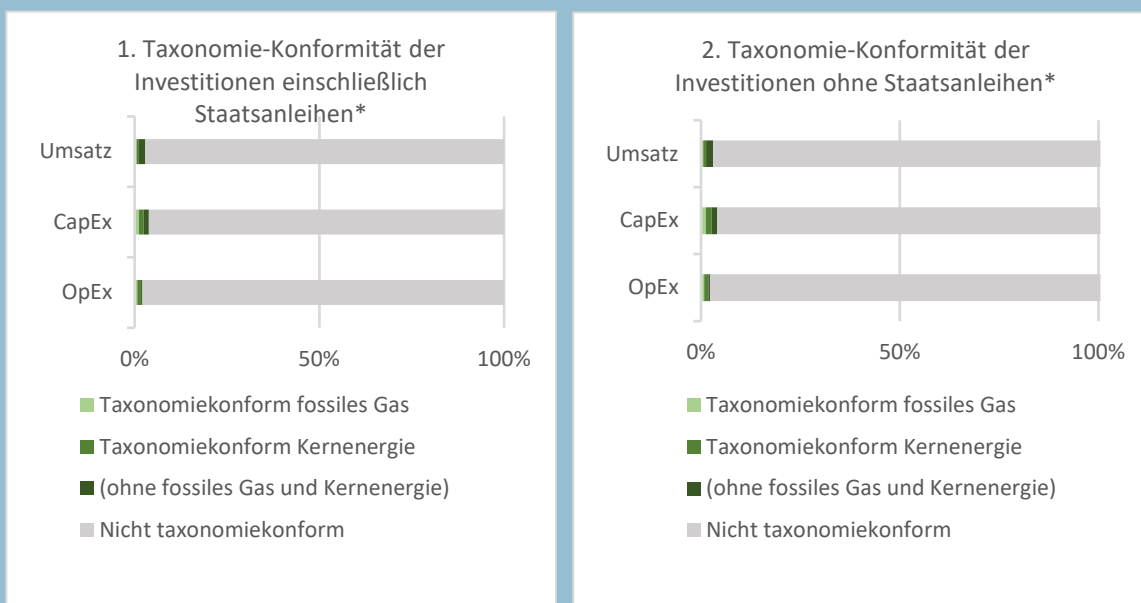
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUtaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxoniekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxoniekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxoniekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxononomiekonform fossiles Gas	0,75%	1,11%	0,51%
Taxononomiekonform Kernenergie	1,00%	1,35%	0,66%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,31%	1,34%	1,67%
Nicht taxonomiekonform	97,94%	96,20%	97,16%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxononomiekonform fossiles Gas	0,80%	1,19%	0,54%
Taxononomiekonform Kernenergie	1,07%	1,44%	0,71%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	1,07%	1,44%	0,71%
Nicht taxonomiekonform	98,44%	96,77%	97,46%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,04%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,52%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 1,83% gegenüber 1,28% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	170.969	13.387	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		17.404	3.479	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		188.373	195.941	

Treibhausgas-emissionen

	THG-Emissionen insgesamt		376.746	212.807	gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.607	1.043	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	144	188	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		8,10%	6,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	50,19%	72,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		76,51%	56,00%	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,53	0,84	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		0,26	1,12	
Sektoren D	Energieversorgung		2,58	0,32	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,00	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,00	0,00	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1,29	0,03	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		1,17	0,53	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	6,93%	1,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		6.787.14	1.205.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		17,16%	39,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		20,33%	0,00	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		38,86%	33,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	19,73%	30,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,41%	3,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		2,20%	13,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		1,05%	3,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300YFME7OYE62ZO42

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> X Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,44% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

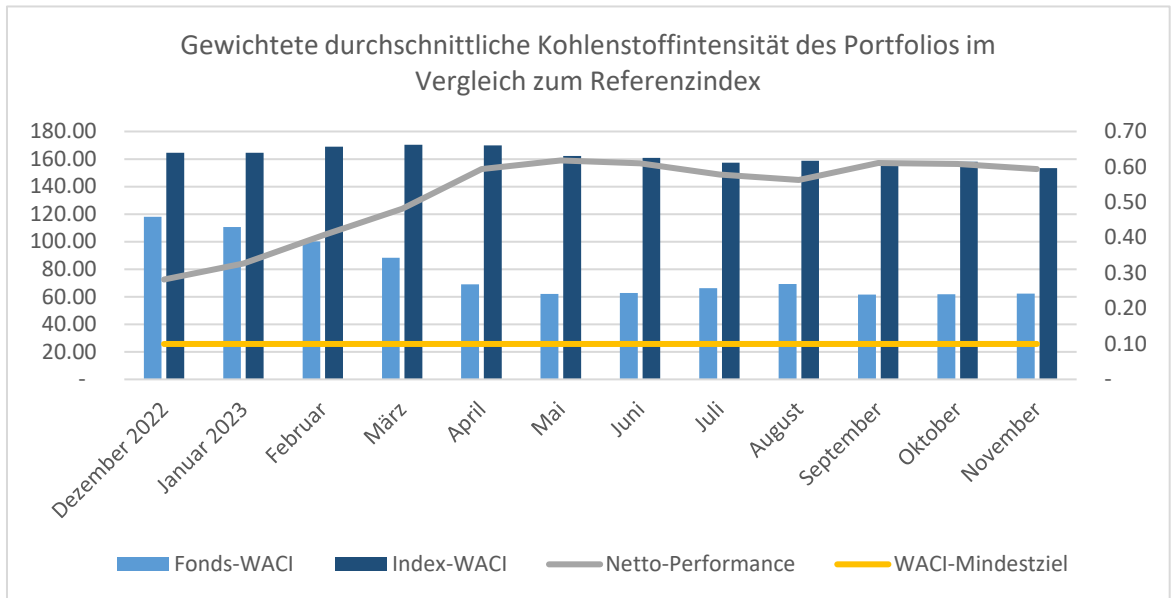


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Rci Banque Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,62%	FR
Ubs Ag	Erbringung von Finanz- und	1,47%	CH
Harley-davidson Finl Ser	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,31%	US
Societe Generale	Erbringung von Finanz- und	1,30%	FR
Dae Funding Llc	Erbringung von Finanz- und	1,29%	AE
Ald Sa	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen	1,27%	FR
Aib Group Plc	Erbringung von Finanz- und	1,13%	IE
Barclays Plc	Erbringung von Finanz- und	1,13%	GB
Credit Suisse Ag	Erbringung von Finanz- und	1,12%	CH
Arval Service Lease Sa/f	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen	1,08%	FR
Hamburg Commercial Bank	Erbringung von Finanz- und	1,08%	DE
Ppf Telecom Group Bv	Information und Kommunikation	1,04%	NL
Ares Capital Corp	Erbringung von Finanz- und	1,00%	US
Traton Finance Lux Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,95%	DE
Unicredit Spa	Erbringung von Finanz- und	0,92%	IT



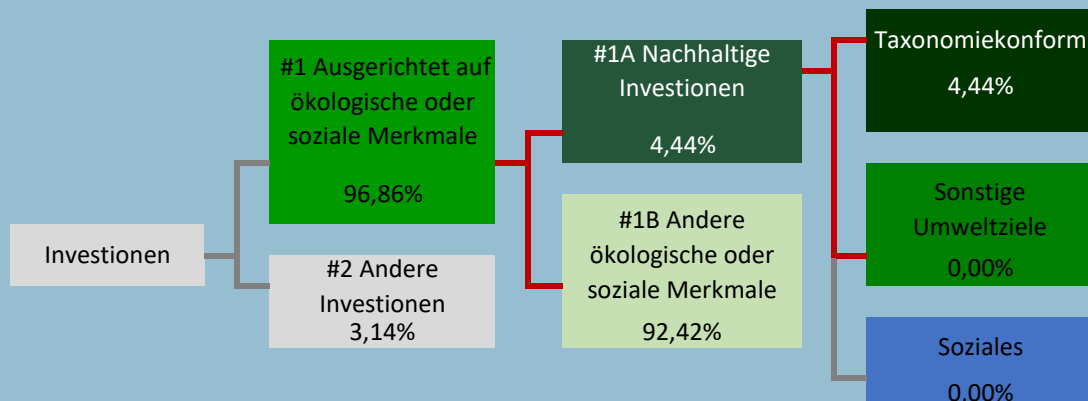
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,79%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,23%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,24%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,16%
Baugewerbe/Bau	0,54%
Erziehung und Unterricht	0,00%
Energieversorgung	1,22%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	43,39%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,36%
Information und Kommunikation	6,07%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,93%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,50%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,45%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,52%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,00%
Grundstücks- und Wohnungswesen	8,84%
Verkehr und Lagerei	5,31%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,66%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,46%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,19%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

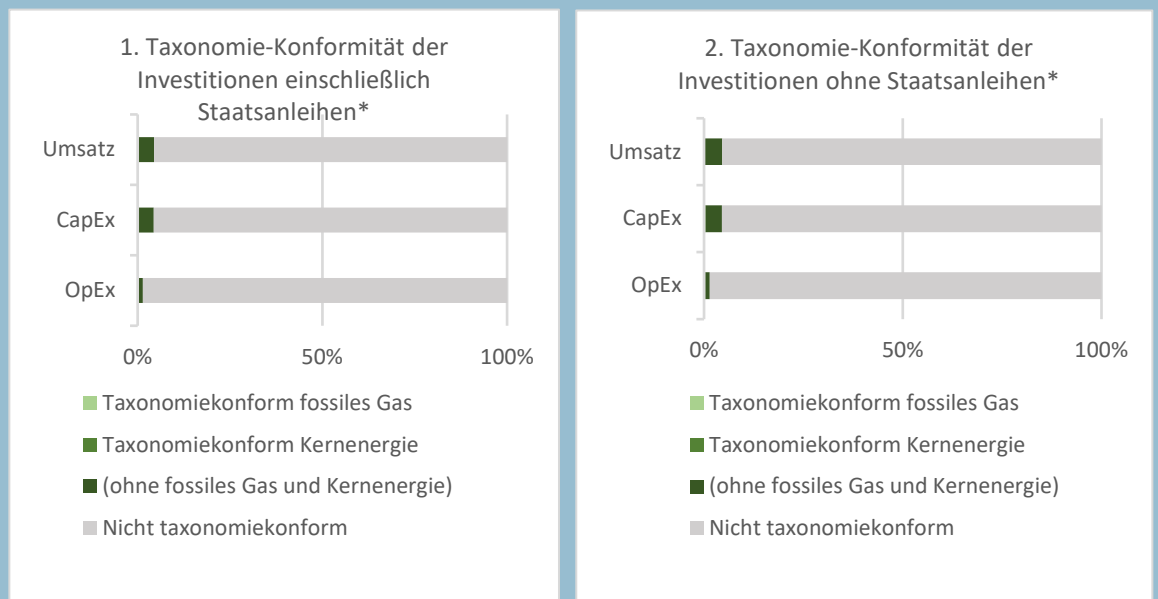
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,28%	0,35%	0,08%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	1,09%	3,97%	4,36%
Nicht taxonomiekonform	98,63%	95,67%	95,56%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,29%	0,36%	0,09%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,29%	0,36%	0,09%
Nicht taxonomiekonform	98,58%	95,53%	95,42%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,57%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,70%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 4,95% gegenüber 3,31% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	240.186	43.226	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		17.241	12.367	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		257.428	422.883	

Treibhausgas-emissionen

	THG-Emissionen insgesamt		514.855	478.476	gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	757	497	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	96	141	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		2,18%	11,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	60,77%	80,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		75,67%	82,00%	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0,61	1,15	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		0,60	2,89	
Sektoren D	Energieversorgung		1,01	5,15	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	2,72	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,00	0,05	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,10	0,54	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		2,18	2,18	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	1,88%	4,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		528.05	1.263.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		35,72%	36,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		19,44%	24,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		33,01%	32,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	33,41%	35,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,54%	2,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		4,71%	11,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		0,72%	3,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich ShortDurationHighYield Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300JY3OQ0XVIAWY52

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> X Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,63% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

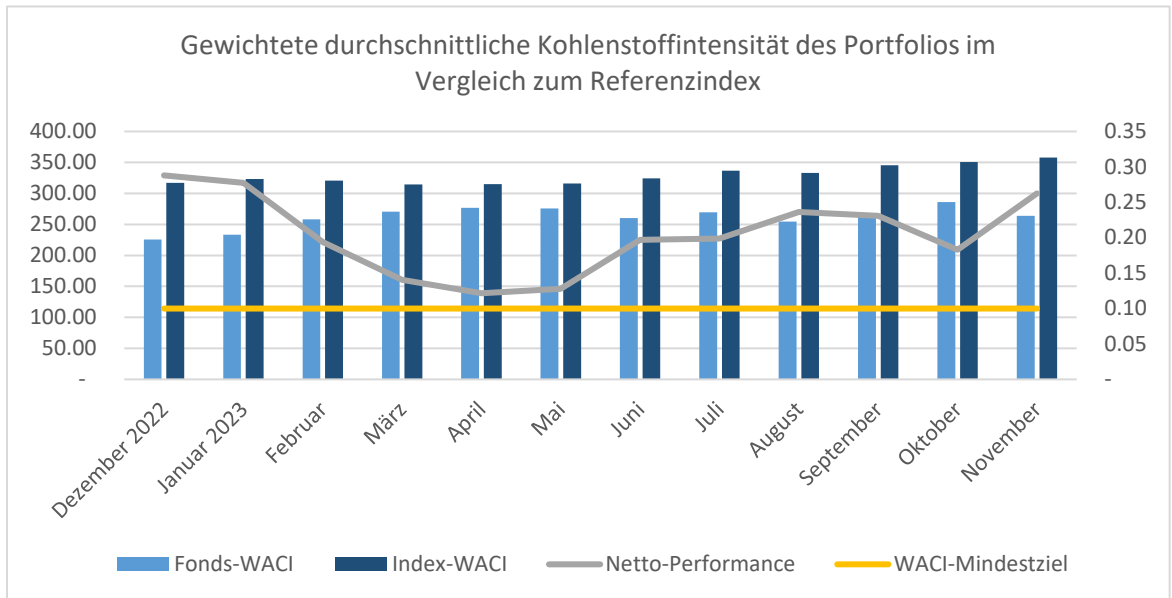


Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: ICE BofA BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
American Airlines Inc	Verkehr und Lagerei	1,98%	US
Transdigm Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,88%	US
Caesars Entertain Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,72%	US
Albertsons Cos/safeway	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	1,62%	US
Connect Finco Sarl/conne	Information und Kommunikation	1,44%	GB
Tallgrass Nrg Prtnr/fin	Verkehr und Lagerei	1,38%	US
Six Flags Entertainment	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,23%	US
Carnival Corp	Verkehr und Lagerei	1,22%	US
Las Vegas Sands Corp	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,19%	US
Jaguar Land Rover Automo	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,18%	GB
Amkor Technology Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,15%	US
Icahn Enterprises/fin	Erbringung von Finanz- und	1,13%	US
Spirit Aerosystems Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,11%	US
Tenet Healthcare Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	1,07%	US
Ardagh Pkg Fin/hldgs Usa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,06%	US



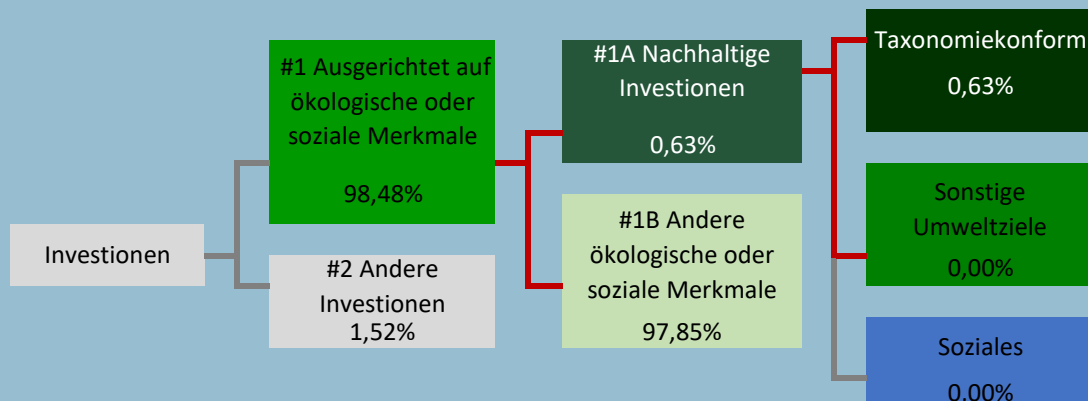
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3,40%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,66%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	6,94%
Baugewerbe/Bau	0,56%
Erziehung und Unterricht	0,82%
Energieversorgung	0,84%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,03%
Gesundheits- und Sozialwesen	5,17%
Information und Kommunikation	14,64%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	23,40%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	7,75%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,17%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,11%
Grundstücks- und Wohnungswesen	5,50%
Verkehr und Lagerei	11,94%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,21%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,29%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	1,03%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

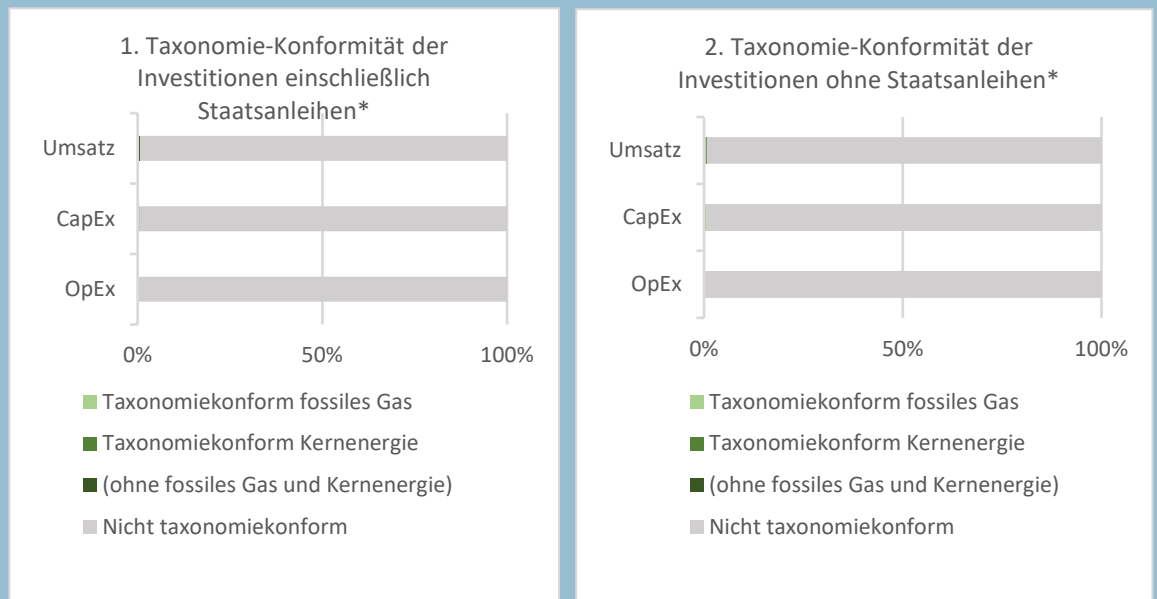
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUTaxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,43%	0,46%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	0,05%	0,16%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,53%	99,37%

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,00%	0,43%	0,47%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%	0,00%	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,52%	99,36%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EUtaxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,01%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 2,34% gegenüber 0,54% im vorangegangenen Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	736.505	125.537	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		69.098	41.226	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		805.604	975.911	
	THG-Emissionen insgesamt		1.611.207	1.142.674	

Treibhausgas-emissionen

2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	1.341	842	10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	312	290	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Prozent	4,71%	8,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		81,09%	79,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		87,63%	66,00%	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,05	1,32	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		1,93	2,73	
Sektoren D	Energieversorgung		3,12	0,73	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen		1,10	0,00	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,00	0,34	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,08	0,10	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		3,17	3,56	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Treibhausgas-emissionen

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	1,55%	4,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	77,25	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		272.27	862.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		32,38%	31,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		16,03%	3,00%	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		29,05%	32,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	34,48%	30,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,72%	1,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		8,86%	9,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		1,09%	2,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Dynamic Credit Income Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300MSJCNAPHIGUC69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja	Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2,33% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



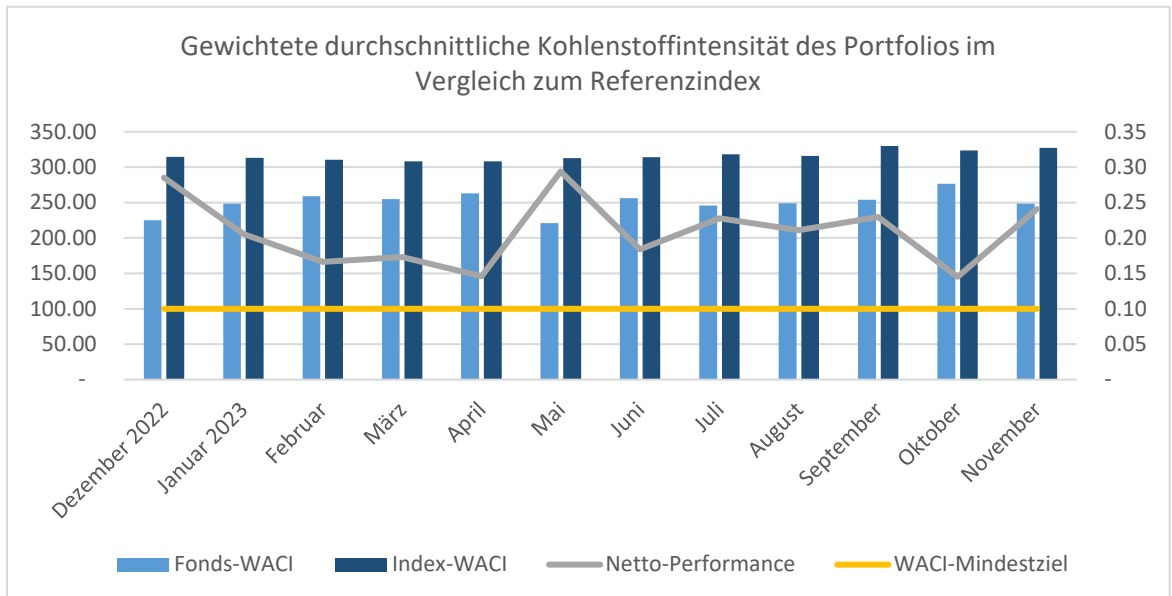
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Betreibung von Glücksspielen erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Bereitstellung von Erwachsenenunterhaltung erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: Custom: 70% ICE BofA BB-B Global High Yield Index, 30% ICE BofA BBB Global Corporate Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Us Treasury N/b	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung;	1,57%	US
Faurecia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,03%	FR
T-mobile Usa Inc	Information und Kommunikation	0,92%	US
Wintershall Dea Fin 2bv	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	0,88%	DE
Ecopetrol Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,87%	CO
Sherwin-williams Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,85%	US
American Airlines Inc	Verkehr und Lagerei	0,84%	US
Spirit Aerosystems Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,84%	US
Carnival Corp	Verkehr und Lagerei	0,81%	US
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	0,80%	US
Blackstone Pp Eur Hold	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,75%	LU
Hilcorp Energy I/hilcorp	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	0,71%	US
Sunnova Energy Corp	Baugewerbe/Bau	0,70%	US
Northern Oil And Gas Inc	Bergbau und Gewinnung von Steinen und	0,68%	US
Crown Castle Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,68%	US

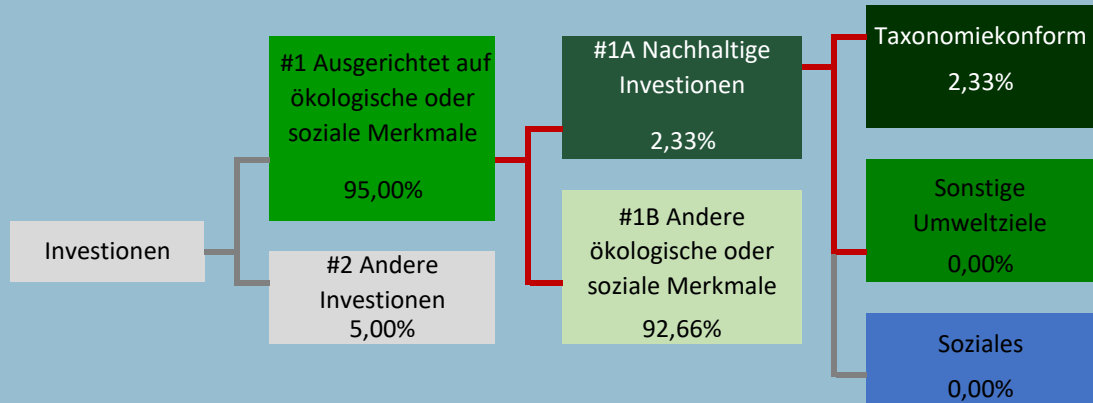


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **-Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **-Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **-Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	2,21%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2,13%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,37%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,00%
Baugewerbe/Bau	2,12%
Erziehung und Unterricht	0,27%
Energieversorgung	2,05%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10,38%
Gesundheits- und Sozialwesen	1,83%
Information und Kommunikation	8,50%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	33,97%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	6,40%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,25%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,71%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,97%
Grundstücks- und Wohnungswesen	6,33%
Verkehr und Lagerei	8,82%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,77%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,03%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,88%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

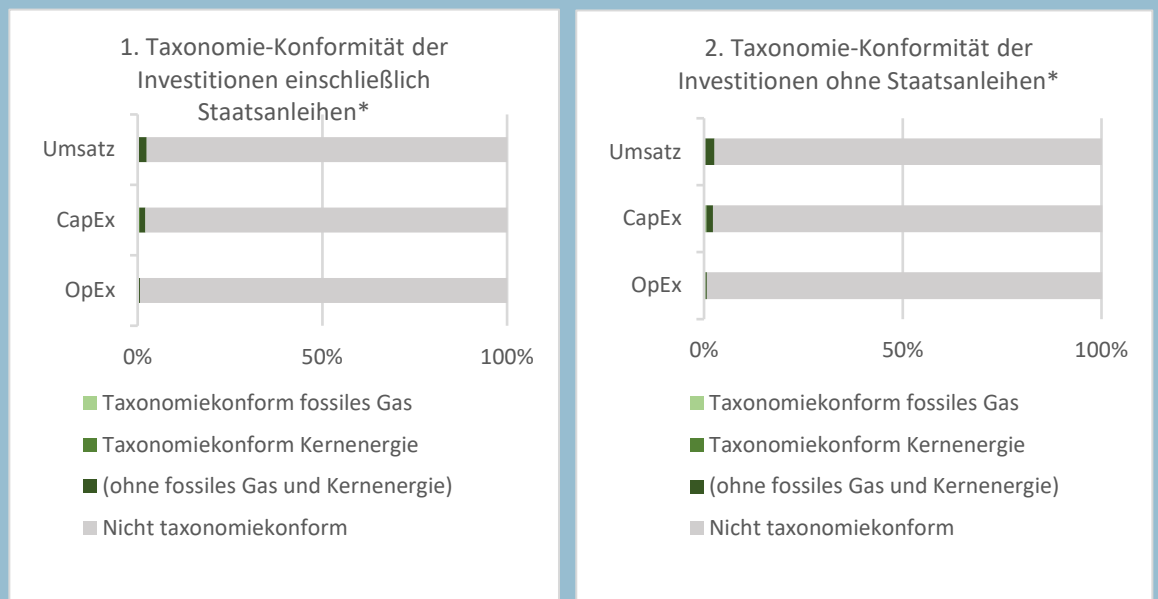
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EUtaxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,21%	0,36%	0,15%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,19%	0,26%	0,14%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,26%	1,48%	2,17%
Nicht taxonomiekonform	99,34%	97,90%	97,54%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonform fossiles Gas	0,22%	0,39%	0,16%
Taxonomiekonform Kernenergie	0,20%	0,27%	0,16%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,20%	0,27%	0,16%
Nicht taxonomiekonform	99,46%	97,97%	97,49%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,02%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,83%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen dieses Finanzprodukts, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug im Berichtszeitraum 1,90% gegenüber 1,78% im vorangegangenen Bezugszeitraum.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzproduktes unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	104.905	1.817	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		11.721	663	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		116.626	26.147	

Treibhausgas-emissionen

	THG-Emissionen insgesamt		233.252	28.627	gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	2.265	1.001	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	306	309	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		10,24%	5,00%	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	76,08%	74,00%	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		72,28%	56,00%	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		0,00	0,00	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,27	1,73	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		0,74	1,03	
Sektoren D	Energieversorgung		0,55	0,04	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	0,88	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,34	0,34	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0,06	0,10	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		1,94	0,30	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	0,00	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	4,55%	4,00%	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	1,848,24	0,00	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		36.361.32	62.326.00	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		30,04%	35,00%	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		25,37%	0,00	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		31,01%	33,00%	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	33,72%	31,00%	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	0,37%	1,00%	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		6,82%	7,00%	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		1,76%	1,00%	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023

Name des Produkts: Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund
Unternehmenskennung (LEI): 549300QFNEL887GCER39

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
Ja	Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,30% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



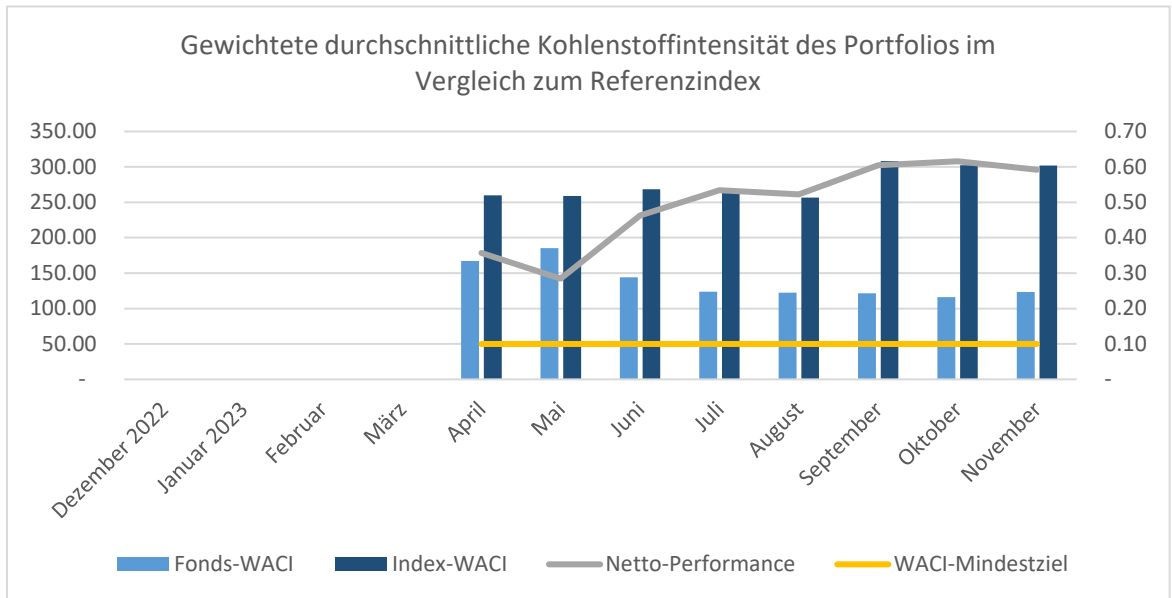
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten • 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p> <p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Am Schluss dieser Vorlage finden Sie genauere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen dieses Finanzprodukts.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Referenzindex: Custom: 60%ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index, 40% ICE BofA 1-3 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index

Der Referenzindex wurde als repräsentatives Anlageuniversum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts ausgewählt. Die graue Linie (Netto-Performance) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da das Finanzprodukt eine verbindliche ESG-Politik verfolgt, die seit dem vorangegangenen Berichtszeitraum unverändert beibehalten wurde, haben sich die vorstehend aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht maßgeblich verändert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Finanzprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieser Vorlage zu finden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen. Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich dahingehend überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der nachstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, welche Bedeutung er den einzelnen Faktoren beimisst, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.
CO ₂ -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	Hoch	2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO ₂ -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO ₂ -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben. Die wichtigsten Auswirkungen.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	

Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Commerzbank Ag	Erbringung von Finanz- und	1,10%	DE
Jcdecaux Se	Information und Kommunikation	1,04%	FR
Autostrade Per L'italia	Verkehr und Lagerei	1,03%	IT
Jyske Bank A/s	Erbringung von Finanz- und	1,02%	DK
Ald Sa	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen	1,02%	FR
Ds Smith Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,01%	GB
Wabtec Transportation	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,01%	US
Rci Banque Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	1,01%	FR
Fcc Aqualia Sa	Wasserversorgung; Abwasser- und	1,00%	ES
Ses Sa	Information und Kommunikation	1,00%	LU
Bevco Lux Sarl	Erbringung von Finanz- und	0,99%	LU
Ubs Ag	Erbringung von Finanz- und	0,98%	CH
Dell Bank International	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von	0,96%	IE
Viterra Finance Bv	Handel; Instandhaltung und Reparatur von	0,95%	NL
Aib Group Plc	Erbringung von Finanz- und	0,94%	IE

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/12/2022 - 30/11/2023



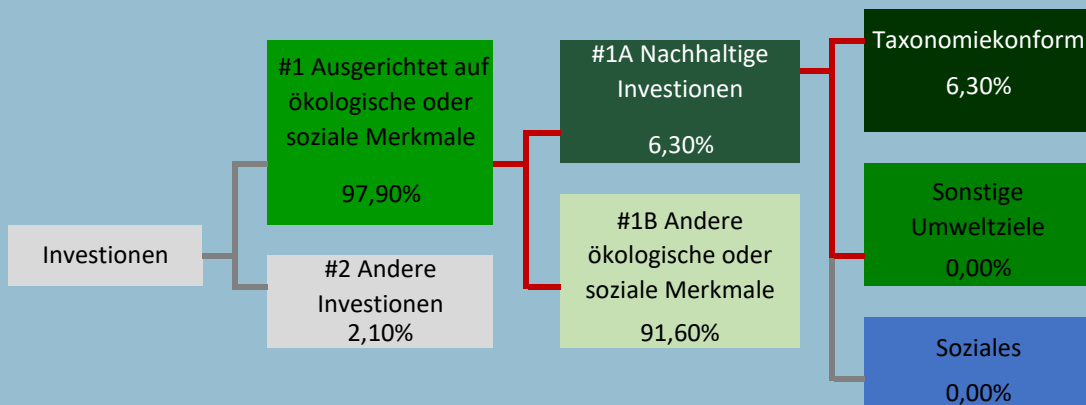
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Anteil Fondsvermögen
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,00%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,00%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	3,76%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,46%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,43%
Baugewerbe/Bau	1,33%
Erziehung und Unterricht	0,42%
Energieversorgung	1,58%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	28,29%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,41%
Information und Kommunikation	10,83%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,58%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	4,28%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,00%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,73%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,00%
Grundstücks- und Wohnungswesen	13,29%
Verkehr und Lagerei	7,52%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,00%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,97%
Cash und/oder Daten nicht verfügbar	0,00%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

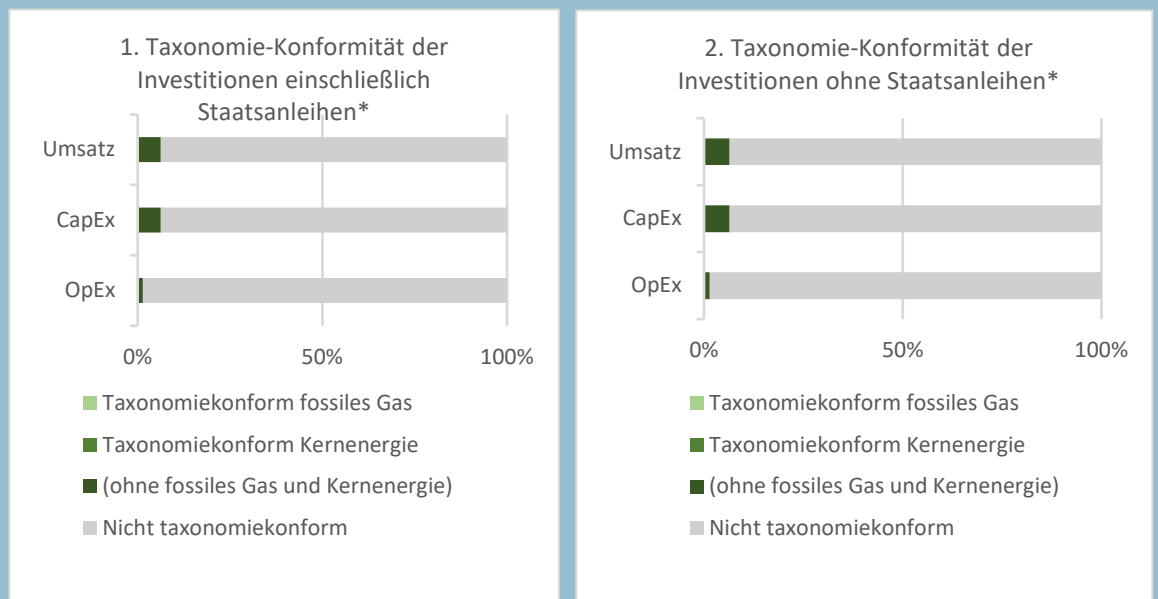
Ja, _____

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxoniekonform fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,02%
Taxoniekonform Kernenergie	0,10%	0,13%	0,03%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	1,28%	6,15%	6,24%
Nicht taxonomiekonform	98,61%	93,71%	93,70%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxoniekonform fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,02%
Taxoniekonform Kernenergie	0,11%	0,13%	0,03%
(ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,11%	0,13%	0,03%
Nicht taxonomiekonform	98,59%	93,58%	93,57%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,86%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,66%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Da der Anlageverwalter in diesem Berichtszeitraum zum ersten Mal über dieses Finanzprodukt berichtet, liegen keine Vergleichsdaten zu früheren Berichtszeiträumen vor.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in nachhaltige Anlagen angestrebt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei diesem Finanzprodukt wurde keine Mindestallokation in sozial nachhaltige Anlagen angestrebt, und der Anlageverwalter hat keine Angaben zu dieser Kennzahl erfasst, um darüber zu berichten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die in obiger Grafik unter „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivate. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO₂-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Der Anlageverwalter wird über jegliche Verstöße gegen die ESG-Politik des Finanzproduktes informiert, damit er sicherstellen kann, dass sie innerhalb der in der ESG-Politik festgelegten Frist behoben werden. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO₂-Fußabdruck, sodass er fundierte Entscheidungen treffen kann, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios unterhalb der angegebenen Ziele zu halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Referenzindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

PAI Report

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Maßeinheit	Bezugszeitraum	Vorheriger Zeitraum	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	tCO ₂ e	110.289	-	Für dieses Finanzprodukt wurde ein CO ₂ -Effizienzziel festgelegt und der Anlageverwalter ist bemüht, die
	Scope-2-Treibhaus-gasemissionen		12.249	-	
	Scope-3-Treibhaus-gasemissionen		122.538	-	

Treibhausgas-emissionen

	THG-Emissionen insgesamt		245.076	-	gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex zu halten. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	tCO2e/ investierte Mio. EUR	982	-	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	tCO2e/ Mio. EUR Umsatz	158	-	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		3,08%	-	Dieses Finanzprodukt tätigte keine Anlagen in Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügen, um ihr Engagement im Bereich Kraftwerkskohle bis Ende 2025 zu verringern.
5.a. Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Prozent	57,54%	-	
5.b. Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen		77,37%	-	

Treibhausgas-emissionen

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren. Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren					
Sektoren A	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei		0,00	-	
Sektoren B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1,65	-	
Sektoren C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		0,66	-	
Sektoren D	Energieversorgung		3,29	-	
Sektoren E	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	GWh/Mio. EUR Umsatz	0,00	-	
Sektoren F	Baugewerbe/Bau		0,20	-	
Sektoren G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1,29	-	
Sektoren H	Verkehr und Lagerei		3,81	-	
Sektoren I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0,00	-	

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	Prozent	0,97%	-	
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	Tonnen/ investierte Mio. EUR	0,00	-	
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		7.756.02	-	
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	Prozent	0,00%	0,00%	Bei diesem Finanzprodukt muss der Anlageverwalter Emittenten ausschließen, die maßgeblich gegen die genannten Normen und Standards verstoßen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		33,71%	-	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird		28,26%	-	
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane		34,87%	-	

	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind		0,00%	0,00%	Für dieses Finanzprodukt gilt eine Politik der Nulltoleranz gegenüber Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Nähere Angaben dazu sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	Prozent	36,09%	-	
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	Prozent	1,82%	-	
	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik		10,73%	-	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben		3,14%	-	

Die oben aufgeführten PAI-Daten basieren auf dem durchschnittlichen Gewicht der einzelnen Portfoliopositionen am Ende jedes Kalenderquartals des angegebenen Bezugszeitraums. Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass nicht für alle Portfoliobestände PAI-Daten im gleichen Umfang zur Verfügung stehen und es ihm aufgrund mangelnder Daten unter Umständen nicht möglich ist, bestimmte PAI-Kennzahlen zu berechnen. Weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden und Offenlegungspflichten in Bezug auf PAI finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Nähere Angaben zur produktspezifischen ESG-Politik finden Sie in den vorvertraglichen Informationen zu diesem Finanzprodukt.

Bezugszeitraum: 01/12/2022 - 30/11/2023