



Kurzgefasster ungeprüfter Halbjahresabschluss zum 31. Mai 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

New York

London

Frankfurt

Paris

Zürich

Mailand

Manchester

Madrid

Singapur

Dublin

Genf

Hongkong

Florida

Sydney

E-Mail: info@muzinich.com Website: www.muzinich.com

Inhalt

	Seite
Allgemeine Informationen	2
Bericht des Anlageverwalters	21
Anlagenbestand	29
Gesamterfolgsrechnung	226
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	232
Bilanz	238
Kapitalflussrechnung	244
Erläuterungen zum Abschluss	250
Adressverzeichnis	285
Wesentliche Portfolioveränderungen	287
Anhang I - Gesamtkostenquote (TER)	315
Anhang II - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	322
Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft)	326

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 der Zentralbank“) zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Am 31. Mai 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 Mindestersteinzeichnungsbeträge:

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 Mindestersterzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD100.000.000
	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 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	
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-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
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR100.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindestersterzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	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 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
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF1.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung	
Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)	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	
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		USD5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile		USD1.000	

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindestersterzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)	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 EmergingMarketsShortDuration 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
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 Mindestzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)	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
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 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	
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	

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindestersterzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	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	EUR100.000.000
	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
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
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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindestersterzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)	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	EUR100.000.000
	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 thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-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 thesaurierende USD-H-Anteile	USD5.000.000
	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

* 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 werden in der Regel jedes Jahr in den Monaten oder um die Monate Juni und Dezember gezahlt. Eine Aufstellung der von den Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt geleisteten Ausschüttungen ist in Erläuterung 2 zu finden.

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
10. Juni 2022	CHF2,4199	CHF1,6803	EUR2,5553	EUR2,0495	EUR1,7342	EUR1,8881
8. Dezember 2022	CHF2,2540	CHF1,5921	EUR2,3872	EUR1,9049	EUR1,6563	EUR1,7813
8. Juni 2023*	CHF2,1333	CHF1,4991	EUR2,2915	EUR1,8337	-	EUR1,7000

Ausschüttungsdatum	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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil
10. Juni 2022	EUR2,4885	GBP2,1304	GBP2,4774	USD2,0813	USD2,4440	USD1,8983
8. Dezember 2022	EUR2,3083	GBP1,9911	GBP2,2967	USD2,0593	USD2,3970	USD1,9048
8. Juni 2023*	EUR2,2211	-	GBP2,1723	USD1,9646	USD2,2952	USD1,7999

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	USD15.829.976
8. Dezember 2022	USD11.843.245
8. Juni 2023*	USD11.459.262

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,1889	EUR1,1054	EUR1,6645	GBP1,6067	GBP1,7210	USD1,6307
8. Dezember 2022	EUR1,0500	EUR0,9684	EUR1,4742	GBP1,4197	GBP1,5262	USD1,7000
8. Juni 2023*	EUR1,0920	EUR1,0136	EUR1,5305	GBP1,4524	-	-

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

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

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-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil
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	EUR1,4710
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	EUR1,4591
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	EUR1,4321

Ausschüttungsdatum	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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A1-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	EUR1,4292	EUR1,1615	EUR1,2062	EUR1,3903	GBP1,4198	GBP1,5709
11. Juli 2022	-	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	EUR1,4189	EUR1,1712	EUR1,2029	EUR1,3839	GBP1,4105	GBP1,5847
10. Januar 2023	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-	-
8. Juni 2023*	EUR1,3909	EUR1,1443	EUR1,1787	EUR1,3538	GBP1,3598	GBP1,5017

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zinsausschüttenden HKD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY-Y-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zinsausschüttenden SGD-R-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	GBP1,5415	GBP1,5092	-	JPY155,7451	SGD1,3387	-
11. Juli 2022	-	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	HKD0,3793	-	-	SGD0,3869
9. September 2022	-	-	HKD0,3570	-	-	SGD0,3972
11. Oktober 2022	-	-	HKD0,3800	-	-	SGD0,3875
8. November 2022	-	-	HKD0,4335	-	-	SGD0,3989
8. Dezember 2022	GBP1,5294	GBP1,4991	HKD0,3957	JPY150,6202	SGD1,3769	SGD0,3992
10. Januar 2023	-	-	HKD0,4992	-	-	SGD0,3960
8. Februar 2023	-	-	HKD0,4535	-	-	SGD0,3144
8. März 2023	-	-	HKD0,2621	-	-	SGD0,3146
12. April 2023	-	-	HKD0,3009	-	-	SGD0,3476
10. Mai 2023	-	-	HKD0,2848	-	-	SGD0,3301
8. Juni 2023*	GBP1,4757	GBP1,4475	HKD0,2681	JPY149,0926	SGD1,3714	SGD0,2923

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A1-Anteil	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
11. Januar 2022	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	USD1,4974	USD1,5263	USD1,5573	USD1,5067	USD1,1864	USD1,3650
11. Juli 2022	-	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	USD1,5733	USD1,5979	USD1,6361	USD1,5818	USD1,2617	USD1,4407
10. Januar 2023	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-	-
8. Juni 2023*	USD1,5235	USD1,5540	USD1,5882	USD1,5316	-	USD1,3945

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten zinsausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamtaus-schüttung
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	USD1,3866	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	USD1,4611	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*	USD1,4124	USD0,3829	EUR11.549.469

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-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	EUR1,9506
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	EUR1,8917
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	EUR1,8936

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten GBP-S-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten GBP-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten JPY-S-Anteil
11. Januar 2022	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	GBP2,0002	GBP1,9232	GBP2,0459	GBP1,8082	GBP2,1410	JPY0,0204
11. Juli 2022	-	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022	GBP2,0002	GBP1,8773	GBP1,9916	GBP1,7761	GBP2,0805	-
10. Januar 2023	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-	-
8. Juni 2023*	-	GBP1,8474	GBP1,9581	GBP1,7471	GBP2,0466	-

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
11. Januar 2022	SGD0,3160	-	-	-	-	USD1.072
8. Februar 2022	SGD0,3107	-	-	-	-	USD1.050
8. März 2022	SGD0,2953	-	-	-	-	USD720.591
8. April 2022	SGD0,3321	-	-	-	-	USD1.122
10. Mai 2022	SGD0,3150	-	-	-	-	USD1.043
10. Juni 2022	SGD0,3365	USD1,9969	USD2,0964	USD1,8922	USD2,1701	USD8.260.462
11. Juli 2022	SGD0,3120	-	-	-	-	USD1.025
8. August 2022	SGD0,3384	-	-	-	-	USD1.119
9. September 2022	SGD0,3459	-	-	-	-	USD753.606
11. Oktober 2022	SGD0,3216	-	-	-	-	USD1.025
8. November 2022	SGD0,3583	-	-	-	-	USD1.158
8. Dezember 2022	SGD0,3028	USD2,0640	USD2,1622	USD1,9671	USD2,2308	USD7.426.330
10. Januar 2023	SGD0,3163	-	-	-	-	USD1.078
8. Februar 2023	SGD0,3093	-	-	-	-	USD1.076
8. März 2023	SGD0,3156	-	-	-	-	USD754.471
12. April 2023	SGD0,3472	-	-	-	-	USD1.194
10. Mai 2023	SGD0,3120	-	-	-	-	USD1.069
8. Juni 2023*	SGD0,3507	USD2,0444	USD2,1390	USD1,9483	USD2,1987	USD7.097.564

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,2751	EUR1,4402	EUR1,3490	EUR0,9159	EUR1,0634	EUR1,3952
8. Dezember 2022	EUR1,3353	EUR1,4861	EUR1,4033	EUR1,0033	EUR1,1386	EUR1,4450
8. Juni 2023*	EUR1,1998	EUR1,3532	EUR1,2699	-	EUR1,0110	EUR1,3130

Ausschüttungsdatum	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	GBP1,5577	USD1,1637	USD1,5290	EUR1.901.142
8. Dezember 2022	GBP1,6111	USD1,3146	USD1,6699	EUR1.864.198
8. Juni 2023*	GBP1,4411	USD1,1570	USD1,5033	EUR1.541.035

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-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	USD2,0249
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	USD2,0160
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	USD1,8780

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-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	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	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*	USD0,2695	-	USD3.530.050

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil
10. Juni 2022	AUD1,1558	AUD1,1479	CHF1,2014	CHF1,1607	CHF1,1290	EUR1,2595
8. Dezember 2022	AUD1,0823	AUD1,0715	CHF1,0669	CHF1,0312	CHF1,0034	EUR1,1113
8. Juni 2023*	AUD1,2617	AUD1,2495	CHF1,1798	CHF1,1604	CHF1,1177	EUR1,2514

Ausschüttungsdatum	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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-X-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,2917	EUR1,3826	EUR1,2017	EUR0,8145	EUR1,1983	EUR1,4463
8. Dezember 2022	EUR1,1396	EUR1,2231	EUR1,0599	EUR0,7168	EUR1,0588	EUR1,2762
8. Juni 2023*	EUR1,2888	EUR1,3708	EUR1,2103	EUR0,8564	EUR1,2003	EUR1,4197

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-X-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil
10. Juni 2022	GBP1,3605	GBP1,3527	GBP1,2060	GBP1,2527	GBP1,5628	USD1,3869
8. Dezember 2022	GBP1,1997	GBP1,1931	GBP1,0630	GBP1,1050	-	USD1,3046
8. Juni 2023*	GBP1,3310	GBP1,3288	GBP1,1953	GBP1,2359	-	USD1,4498

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-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	USD1,2756	USD1,2322	USD0,6091	USD0,8691	USD1,2742	USD22.618.116
8. Dezember 2022	USD1,2012	USD1,1588	USD0,5691	USD0,8111	USD1,2001	USD19.942.914
8. Juni 2023*	USD1,3394	USD1,3050	USD0,7180	USD0,9656	USD1,3440	USD23.756.216

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

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	Gesamtausschüttung
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

Muzinich European Credit Alpha Fund

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

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Gesamtausschüttung
10. Juni 2022	EUR0,8576	EUR2.175.125
8. Dezember 2022	EUR0,8893	EUR3.002.996
8. Juni 2023*	EUR0,4460	EUR1.476.718

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Gesamtausschüttung
10. Juni 2022	EUR0,8885	EUR0,8867	EUR2.757.604
8. Dezember 2022	EUR1,0389	EUR1,0348	EUR4.109.877
8. Juni 2023*	EUR0,5201	EUR0,5145	EUR2.015.057

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil
10. Juni 2022	EUR1,3545	EUR1,3050	GBP1,3981	GBP1,3419	USD1,3641	USD1,2959
8. Dezember 2022	EUR1,4133	EUR1,3868	GBP1,4621	GBP1,4285	USD1,5062	USD1,4569
8. Juni 2023*	EUR1,3006	EUR1,2401	GBP1,3221	GBP1,2562	USD1,3667	USD1,2855

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2022	EUR5.691.079
8. Dezember 2022	EUR6.967.261
8. Juni 2023*	EUR6.298.984

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

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

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 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 Anteilinhaber 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 verbundenen Parteien angewendet wurden und dass alle in der Berichtsperiode mit verbundenen Parteien abgeschlossenen Geschäfte nach den Bestimmungen der Vorschrift 43(1) ausgeführt wurden.

Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen im Berichtszeitraum finden Sie in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss.

Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen nach dem Bilanzstichtag finden Sie in Erläuterung 13 im Anhang zum Abschluss.

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 www.irishfunds.ie eingesehen werden. In der Berichtsperiode zum 31. Mai 2023 hat der Fonds den Corporate-Governance-Kodex eingehalten.

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023

Marktentwicklung in der Berichtsperiode

Im Berichtszeitraum (30. November 2022 bis 31. Mai 2023) setzten die Anleihenmärkte ihre im vierten Quartal 2022 begonnene Erholung weitgehend fort. Während eines Großteils des Berichtszeitraums sorgten die fallenden Renditen der Staatsanleihen für einen starken Auftrieb bei den Unternehmensanleihen. Weltweit schnitt das Hochzinssegment (HY) aufgrund der Verengung der Spreads am besten ab, während Investment-Grade-Unternehmensanleihen (IG) ebenfalls starke positive Ergebnisse generierten, die sowohl auf die Duration als auch auf die Verengung der Spreads zurückzuführen waren. Die Schwellenländeranleihen lieferten zwar positive Resultate, verzeichneten im ersten Quartal 2023 jedoch eine Ausweitung der Spreads, die sich im vierten Quartal 2022 stark verengt hatten. Gegen Ende des ersten Quartals hatten die Märkte mit der Auflösung einiger US-Regionalbanken zu kämpfen. Die dadurch ausgelösten Ängste vor einem Ansteckungseffekt und einer Gefährdung der Finanzstabilität aufgrund von Systemrisiken hatten bereits zuvor die europäischen Märkte in Aufruhr versetzt, als bekannt wurde, dass der Hauptaktionär von Credit Suisse kein weiteres Kapital in die Bank einschiessen würde. Der Wirbel rund um die Bedingungen der bevorstehenden Fusion zwischen Credit Suisse und UBS führte zu weiterer Marktvolatilität, bis eine Übereinkunft gefunden wurde. Danach konzentrierten sich die Märkte wieder auf die Inflation und die Verlautbarungen der Zentralbanken. Am Ende des Berichtszeitraums schwächelten die Renditen der US-Anleihen aufgrund der steigenden Zinsen. Die Federal Reserve (Fed) nahm die weithin erwartete Zinserhöhung um 25 Basispunkte vor und signalisierte für den Juni eine Zinspause. Die Arbeitsmarktdaten blieben jedoch weiterhin stark: Die Arbeitslosigkeit sank und die Anträge auf Arbeitslosenunterstützung – sowohl die Erstanträge als auch die Folgeanträge – blieben im Allgemeinen hinter den steigenden Erwartungen zurück. Gekoppelt an die restriktive Haltung der Fed lässt dies vermuten, dass erst 2024 mit Zinssenkungen gerechnet werden kann. In Europa blieb die Inflation mit einer relativ unveränderten Kernrate des Verbraucherpreisindex (VPI) für die Eurozone weiterhin hoch. Gegen Ende des Berichtszeitraums begannen einzelne Länder jedoch, Daten zu veröffentlichen, die auf einen deutlichen Rückgang der Inflation hindeuten. Die Renditen des Schwellenmarktsegments gingen gegen Ende des Berichtszeitraums zurück, was auf einen nachlassenden Aufschwung hinweist, da sich das BIP im ersten Quartal 2023 auf ein bescheidenes Wachstum von 3,5 % auf Jahresbasis verlangsamte (JP Morgan Global Data Watch, 2. Juni 2023).

Verweise auf die Rendite meinen immer die Bruttorendite. Die Nettorenditen sind aufgrund von Gebühren und Aufwendungen niedriger und variieren je nach Anteilsklasse. Vergleichsrendite bezeichnet die Rendite in der Basiswährung jedes Teilfonds im Vergleich zu einem Marktindikator in vergleichbarer Währung.

Muzinich Americayield Fund

In diesem Umfeld erwirtschaftete der Teilfonds eine positive Rendite und übertraf seinen Vergleichsindex, den ICE BofA B/BB US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index (JC4N). Angesichts einer möglichen Konjunkturabschwächung setzten wir die Umschichtung in defensivere Anleihen im Berichtszeitraum fort. Die Performance des Teilfonds profitierte von der vorteilhaften Titelauswahl bei Anleihen mit einem Rating von B+ sowie der relativen Untergewichtung von mit CCC+ bewerteten Anleihen, bei denen sich auch die Titelauswahl positiv auswirkte. Der Fonds hat sein Engagement in Anleihen mit einem Rating von BB- und B+ erhöht, um die Kombination aus Kreditrisiko und Duration zu steuern und dabei die Renditen etwas über der Benchmark, die Duration-to-Worst jedoch leicht unter der Benchmark zu halten. Auf Sektorebene trugen eine gelungene Anleiheauswahl und eine Untergewichtung von Anleihen aus den Sektoren Kabel-/Satelliten-TV und Automobilhersteller und Automobilteile sowie eine Untergewichtung des Sektors Fernseh- und Rundfunkübertragung zur Performance bei. Umgekehrt beeinträchtigte das Engagement in ausgewählten Anleihen aus dem Gesundheitswesen die relative Rendite. Was die Duration betrifft, steigerten die vorteilhafte Auswahl von Anleihen mit einer Duration von 3 bis 5 Jahren und die Übergewichtung von Anleihen mit einer Duration von 1 bis 3 Jahren die Performance. Der Energiesektor war nach wie vor der größte Sektor, während die weniger zyklischen Sektoren (Gesundheitswesen, Telekommunikation) an zweiter und dritter Stelle standen. Mittelfristig bleiben wir vorsichtig, rechnen aber nicht mit einer bevorstehenden Welle von Zahlungsausfällen.

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

In diesem Marktumfeld erwirtschaftete der Teilfonds positive Ergebnisse und übertraf seinen Vergleichsindex, den ICE BofA BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (HP4N). Auf Sektorebene profitierte der Teilfonds von einer gelungenen Titelselektion in den Bereichen Automobilhersteller und Automobilteile und Dienstleistungen sowie von seinen nicht im Referenzindex enthaltenen Positionen in diversifizierten Finanzdienstleistungen. Das Engagement in ausgewählten Anleihen aus dem Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel erwies sich hingegen als nachteilig für die Performance. Wir bevorzugen weiterhin die defensiveren Sektoren (d. h. Telekommunikation, Kabel-/Satelliten-TV, Gesundheitswesen etc.). Wir bleiben (trotz hoher Renditen) vorsichtig in Bezug auf den europäischen Einzelhandel und andere Sektoren, die von der begrenzten Kaufkraft der europäischen Verbraucher für Nicht-Basiskonsumgüter abhängig sind. Was die Duration betrifft, begünstigte die gelungene Selektion von Anleihen mit einer Duration-to-Worst von 1 bis 5 Jahren die relative Wertentwicklung. Während des Berichtszeitraums haben wir die durchschnittliche Qualität des Portfolios verbessert. Wir erhöhten unser Engagement in Anleihen mit den Bewertungen BB und BBB und bauten unsere frühere Übergewichtung von Single-B-Anleihen weiter ab, um uns auf ein schwierigeres Umfeld bezüglich Refinanzierung und Bilanzqualität vorzubereiten. Außerdem pflegten wir ein gewisses Engagement im Investment-Grade-Segment (IG) stellvertretend für Barmittel. Dieses Segment besteht aus „Rising Stars“, attraktiven Hybrid-Unternehmensanleihen in eher defensiven Sektoren (z. B. Versorgungsunternehmen und Energie), Vorranganleihen von europäischen Banken und Immobilien-Emittenten, die nach dem jüngsten Ausverkauf des Sektors attraktiv bewertet sind, und sehr kurzfristigen Investment Grade-Anleihen. Am Ende des Berichtszeitraums lagen die Kreditspreads für europäische Hochzinsanleihen sowohl über dem 5-Jahres-Durchschnitt als auch über dem 10-Jahres-Durchschnitt. Der durchschnittliche Anleihenkurs auf dem Hochzinsmarkt bewegte sich um die 89 (zum Vergleich: der Tiefstand im März 2020 lag bei etwa 83). Wir gehen davon aus, dass die derzeit hohen Kreditspreads und die Konvexität der Anleihenurse mittelfristig zur Wertentwicklung beitragen werden. Wir glauben jedoch auch, dass die Entwicklung in den nächsten sechs Monaten angesichts des Zinserhöhungszyklus der Europäischen Zentralbank (EZB) und des Drucks auf die Unternehmensgewinne sowie der potenziellen Verschärfung der Kreditbedingungen, die sich aus dem angespannten Bankenmarkt ergeben könnte, volatil bleiben dürfte.

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*

In diesem Umfeld erwirtschaftete der Teilfonds positive Renditen, blieb jedoch hinter seinem Vergleichsindex, dem ICE BofA Global High Yield Constrained Index (HWOC), zurück. Während des Berichtszeitraums legten wir den Fokus auf eine individuelle Titelselektion und nahmen Engagements in Unternehmen auf, die wir als starke Marktführer in ihren Märkten ansehen. Darüber hinaus arbeiteten wir daran, Positionen mit erheblichen anleihenbedingten oder geografischen Widerständen zu reduzieren oder zu veräußern. Zum Ende des Berichtszeitraums erhöhten wir unsere Positionen in Barmitteln und Staatsanleihen. Durch den Zukauf von US-Staatsanleihen erhöhten wir die Duration des Portfolios. Nachdem wir ab Herbst 2022 und während des gesamten ersten Quartals 2023 vor allem Single-B-Anleihen, die unserer Ansicht nach konjunkturrempfindlicher und einem unsystematischen Druck ausgesetzt waren, reduziert bzw. veräußert hatten, blieben wir im US-Hochzinssegment untergewichtet. Die Gesamtpositionierung des Teilfonds in den Schwellenländern ist leicht untergewichtet, da wir eine relative Untergewichtung des Hochzinssegments vorgenommen haben und Anleihen aus schwankungsanfälligen und notleidenden Regionen wie China und Osteuropa weiterhin reduzieren. Wir kauften einige Crossover- und Investmentgrade-Anleihen aus Schwellenländern mit attraktiven Renditen hinzu. Im europäischen Hochzinssegment sind wir übergewichtet, da wir unser Engagement in hochwertigeren, nichtzyklischen Titeln erhöht haben. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums haben wir unser Exposure in EU-Banken vollständig abgebaut und uns stattdessen mit der Aussicht auf attraktive Bewertungen auf Anlagen in europäischen HY- und IG-Anleihen konzentriert. Auf Sektorebene profitierte die Performance des Teilfonds von einer gelungenen Anleienselektion und einer Übergewichtung von Anleihen aus dem Sektor Automobilhersteller und Automobilteile sowie einer deutlichen Untergewichtung von Energie-Anleihen. Nach Rating betrachtet wirkte sich die gelungene Titelselektion bei Anleihen mit Ratings von BB- und BBB positiv auf die Renditen aus.

*Der Name des Teilfonds wurde zum 1. Februar 2022 von Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund geändert.

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Der Teilfonds gab in diesem volatilen Berichtszeitraum zwar nach, schnitt aber besser ab als sein Vergleichsindex, der ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index (G1D0). Die Performance des Berichtszeitraums wurde im März durch die Turbulenzen im Bankensektor und den Wirbel rund um die Fusion zwischen Credit Suisse und UBS beeinträchtigt. Dies hatte schwerwiegende Auswirkungen auf die von Credit Suisse ausgegebenen AT1-Anleihen, führte aber auch zu einer starken Volatilität im Bankensektor insgesamt. Wir haben die AT1-Anleihen von Credit Suisse abgestoßen und unsere Verluste mitgenommen, behielten jedoch die Tier-2-Anleihen, die im Rahmen der Fusion in die Kapitalstruktur von UBS eingingen. Die Anleihen erholten sich in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums und leisteten einen positiven Beitrag zur absoluten Rendite. Das Vorgehen bei den AT1-Anleihen von Credit Suisse veranlasste uns dazu, die einzige andere AT1-Position (UBS) auch abzustoßen. Am Ende des ersten Quartals hielt der Teilfonds keine AT1-Anleihen mehr. Wir stockten unsere auf EUR lautenden Positionen weiter auf, indem wir uns vor allem an attraktiv bewerteten Neuemissionen auf dem europäischen Markt beteiligten. Dies erwies sich im Berichtszeitraum als vorteilhaft für die Portfoliorendite – insbesondere was die Anleihen aus den europäischen Peripherieländern anbelangt. Angesichts der anhaltenden makroökonomischen Ungewissheit bauten wir im Berichtszeitraum das Kreditrisiko ab. Dazu senkten wir das Engagement des Teilfonds in Hochzinsanleihen und reduzierten unser Engagement in Darlehen aktiv. Die Allokation des Teilfonds in den meisten anderen Sektoren erwies sich als positiv für die Portfoliorendite. Beachtliche Beiträge kamen aus dem Immobiliensektor, in dem wir unser Engagement während des Berichtszeitraums opportunistisch erhöhten. Wir beobachteten, dass höherwertige Immobilienunternehmen weiterhin Liquidität beschafften, um kurzfristige Anleihen zurückzuzahlen, die nach wie vor attraktive Renditen mit erheblichen Abschlägen zum Nominalwert boten. Die Zinsabsicherungen des Teilfonds beeinträchtigten die Wertentwicklung während des Berichtszeitraums – insbesondere im März, als die Zinssätze als Reaktion auf die Bedenken des Bankensektors stark zurückgingen –, weshalb wir am Ende des Berichtszeitraums keine Zinsabsicherungen mehr hielten. Vielmehr verwalten wir das Portfolio in der Erwartung, dass die kurzfristigen Zinssätze aufgrund der anhaltenden Inflation, der restriktiveren Haltung der Fed und der EZB und der jüngsten Abkehr von der auf rückläufige Märkte ausgerichteten Positionierung am Zinsmarkt weiter steigen werden. Insgesamt haben wir die Positionen des Teilfonds im Hochzinssegment weiter gesenkt, da wir die Wirtschaftsaussichten sowohl in Europa als auch in den USA nach wie vor mit Vorsicht betrachten. Wir bevorzugen weiterhin auf EUR lautende Anleihen und haben die USD-Anleihen leicht aufgestockt. Zum Ende des Berichtszeitraums lag unser Exposure in Anleihen mit B-Rating bei weniger als 3 %, was die Ausrichtung unseres HY-Engagements auf Qualitätsanleihen mit einem BB-Rating demonstriert. Im IG-Bereich bleiben wir in BBB-Anleihen übergewichtet, aber auch unser Single-A-Engagement hat wieder zugenommen, was zeigt, dass unsere stetigen Bemühungen zur Qualitätsverbesserung Früchte tragen. Wir waren bei Neuemissionen mit kürzerer Laufzeit und attraktiven Konditionen aktiv. Wir arbeiten auch daran, das unsystematische Risiko im Portfolio zu verringern. So haben wir uns zum Ende des Berichtszeitraums von unserer einzigen ungarischen Position getrennt, weil das Risiko von US-Sanktionen gestiegen ist.

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Der Teilfonds (oder „SDHY“) generierte im Berichtszeitraum positive Renditen und übertraf sowohl den breiteren Markt, abgebildet durch den ICE BofA US Cash Pay High Yield Index – JOA0, als auch das kürzere Laufzeitensegment des Marktes. Im Laufe des Berichtszeitraums positionierten wir den SDHY zunehmend konservativer und reduzierten unter anderem die Duration-to-Worst des Teilfonds auf unser langfristiges Ziel von unter 2 Jahren. Am Ende des Berichtszeitraums waren die folgenden fünf Sektoren im Teilfonds am stärksten gewichtet: Energie, Dienstleistungen, Gesundheitswesen, Telekommunikationsdienste und Fluggesellschaften. Die Positionierung in unseren Top-Sektoren hielten wir in diesem Zeitraum weitgehend stabil. Wir haben unser Energie-Engagement wegen der zunehmenden Bonität des Sektors Anfang 2023 zwar aufgestockt, aber der Teilfonds bleibt angesichts der zugrunde liegenden Volatilität bei Energiewerten deutlich untergewichtet gegenüber dem Hochzinsmarkt insgesamt. Unser höheres Engagement bei Energietiteln war zum Großteil auf Anleihen mit BB-Rating und „Rising Star“-Potenzial und/oder größerem Engagement bei Midstream- und Erdgas-Endmärkten konzentriert, die nach unserer Ansicht mittelfristig ein größeres Beharrungsvermögen aufweisen. Auf Sektorebene leisteten die Sektoren Energie, Gesundheitswesen und Freizeit den größten Beitrag zur Performance. Auch das Nullengagement des Teilfonds im Bankensektor war den relativen und absoluten Renditen zuträglich.

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Hingegen lenkte unser Engagement in ausgewählten Anleihen aus den Bereichen Fernseh- und Rundfunkübertragung, Papier sowie Kabel- und Satellitenfernsehen von der Performance ab, da diese Sektoren im Berichtszeitraum nachgaben. Was das Rating betrifft, trug die starke Auswahl von mit BB- und B+ bewerteten Anleihen positiv zu den absoluten Renditen bei. Wir halten den Teilfonds angesichts seiner defensiven Ausrichtung für anstehende Herausforderungen für weiterhin gut aufgestellt.

Muzinich Sustainable Credit Fund

Der Teilfonds rentierte positiv und schnitt besser ab als sein indikativer Marktindex, der Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index hedged EUR (LGCPTREH). In dieser volatilen Phase für die Anleihenmärkte profitierte der Teilfonds von seinem Engagement in Sektoren mit höherem Beta, wie z. B. Immobilien, die sich aufgrund der sich ausweitenden Spreads im ersten Quartal stark entwickelt hatten. Wir beobachteten, dass höherwertige Immobilienunternehmen in dieser Zeit weiterhin Liquidität beschafften, um kurzfristige Anleihen zurückzuzahlen, die nach wie vor attraktive Renditen mit erheblichen Abschlägen zum Nominalwert boten. Im Berichtszeitraum profitierte der Teilfonds von einer gelungenen Anleihenselektion bei Banken und diversifizierten Finanzdienstleistungen. Wir weisen darauf hin, dass der Teilfonds aufgrund der ESG-Anforderungen an das Portfolio kein Engagement bei Credit Suisse hatte und potenzielle Probleme im Zusammenhang mit einem solchen Engagement umgehen konnte. Im Allgemeinen war das Engagement des Portfolios im Bankensektor in erster Linie kurzfristig, und die Sektorallokation hat sich aufgrund der Fälligkeit einiger Positionen verringert. Zum Ende des Berichtszeitraums haben wir das Portfolio stärker an seine Durations-Benchmark angeglichen (allerdings war die Duration des Portfolios noch immer kürzer), was unsere Ansicht widerspiegelt, dass wir uns möglicherweise dem Ende des Zinserhöhungszyklus nähern. Wir glauben jedoch, dass die Zinssätze länger auf dem aktuellen Niveau gehalten werden können, als der Markt erwartet, und dass die inversen Renditekurven bedeuten, dass die Renditen am kurzen Ende attraktiv bleiben. Dies hat uns davon abgehalten, die Duration weiter zu erhöhen. Wir stockten unser Engagement in USD-Titeln weiterhin kontinuierlich auf, obwohl der Markt zum Ende des Berichtszeitraums einen schärferen Ton anschlug. Dieses Engagement besteht überwiegend aus Anleihen mit IG-Rating, wobei nur etwa 3 % des Portfolios USD-Hochzinsanleihen sind. Wir haben das Engagement des Teilfonds im Hochzinssegment reduziert und gleichzeitig unsere Gewichtung in Anleihen mit einem Single-A-Rating oder besser erhöht. Wir bleiben weiterhin bei Neuemissionen mit attraktiven Konditionen aktiv und versuchen gleichzeitig, unsystematische Risiken im Portfolio zu mindern.

Muzinich LongShortCreditYield Fund

In dieser positiven, jedoch immer noch volatilen Marktphase erzielte der Teilfonds zwar Gewinne, blieb aber hinter dem US-Hochzinsmarkt, abgebildet durch den ICE BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Index (JOA0), zurück. Die Gewinne wurden mit den Long-Positionen des Kernportfolios und mit Arbitrage-Positionen generiert, die teilweise durch Verluste einzelner Short- und Absicherungspositionen auf Portfolioebene wieder ausgeglichen wurden. Beide Techniken trugen jedoch dazu bei, das Portfolio während der Marktrückgänge im Berichtszeitraum zu schützen. Insgesamt waren die Renditen des Teilfonds um mehr als 50% weniger volatil als der Markt, sodass das Portfolio bei fallenden Marktkursen eine Outperformance erzielte und bei starken Kurshaussen etwas bescheidener profitierte. Aufgeschlüsselt nach Branchen entwickelten sich die meisten Branchen positiv, mit Ausnahme der Fernseh- und Rundfunkübertragung und insbesondere der Banken und diversifizierten Finanzdienstleister (in denen der Teilfonds ein Engagement bei Credit Suisse hielt, einschließlich eines kleinen Exposures in AT1-Anleihen, die er für nahezu null veräusserte). Wir sind der Ansicht, dass mit der Stabilisierung der Zinssätze und der zunehmenden Fokussierung auf Anleihen (nicht zuletzt aufgrund der hohen Kosten für die Kreditaufnahme, mit denen viele Unternehmen heute konfrontiert sind) eine stärkere Differenzierung der Anleihen zu beobachten sein wird, was aktiven Kern-, Arbitrage- und Short-Strategien zugute kommen wird – von denen letztere immer leichter zu platzieren sind, wenn die Anleihenpreise wieder gegen pari tendieren, wie es im Berichtszeitraum der Fall war.

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

In diesem Umfeld erwirtschaftete der Teilfonds eine positive Rendite, lag aber hinter seinem Referenzindex, dem ICE BofA Emerging Market Short Duration Index (Q690), zurück. Auf regionaler Ebene konnte der Teilfonds von seiner guten Anleihenselektion in Asien (ohne Japan) und im Nahen Osten und Afrika profitieren. Das Engagement in ausgewählten Anleihen aus Lateinamerika (insbesondere aus Brasilien) schaden der Wertentwicklung hingegen. Auf Länderebene behauptete sich das Engagement des Teilfonds in China überdurchschnittlich gut, da wir hier verglichen mit dem Index über Positionen mit niedrigerem Beta/höherer Qualität verfügen. Die gelungene Titelselektion bei indischen Anleihen trug zur relativen Rendite bei, da sich die erneuerbaren Energien überdurchschnittlich entwickelten. Auf Sektorbasis trugen Energie, Banken und diversifizierte Finanzdienstleister am meisten zur absoluten Performance bei, während ausgewählte Anleihen im Bereich Chemie sowohl die absolute als auch die relative Rendite schmälerten. Relativ und nach Sektoren betrachtet wirkte sich die gelungene Anleihenselektion des Teilfonds in den Sektoren Investitionsgüter und Energie positiv auf die Performance aus. Bezüglich der Ratings erwiesen sich die gelungene Titelselektion und die Übergewichtung von Anleihen mit der Bewertung BB- als vorteilhaft für die Performance. Was die Duration betrifft, war die gelungene Anleihenselektion im Bereich der Anleihen mit einer Duration-to-Worst von 3-5 Jahren für die relative Performance des Teilfonds vorteilhaft.

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Der Teilfonds erwirtschaftete in diesem Umfeld eine positive Rendite und lag über seiner Benchmark, die im Mai 2023 vom USD 3 Month LIBOR +3% zu US 3 Month Treasury Bill +3% wechselte, da einige Laufzeiteinstellungen des LIBOR eingestellt wurden. Während eines Großteils des Berichtszeitraums erhöhten wir unsere Positionen in Barmitteln und Staatsanleihen. Dafür reduzierten wir unser Engagement in europäischen Banken, da die Volatilität aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Bankenstabilität und der Abschwächung des Wirtschaftswachstums zunahm. Darüber hinaus verringerten wir unser Exposure in Banken aus Schwellenmärkten, bei denen es sich vereinzelt um staatsnahe Emittenten handelte. Unser Engagement in Hochzinsanleihen und Darlehen ging leicht zurück, da wir Hochzinsanleihen geringerer Qualität abbauten. Wir haben kontinuierlich daran gearbeitet, die Anleihenqualität und die Liquidität innerhalb des Hochzinssegments des Portfolios zu verbessern, da wir der Meinung sind, dass Hochzinsanleihen geringerer Qualität in einem sich abschwächenden wirtschaftlichen Umfeld stärker von einer Ausweitung der Spreads bedroht sind. Gegen Ende des Berichtszeitraums fingen wir an, unsere Positionen in Barmitteln und US-Staatsanleihen zu reduzieren, und wir setzten die Verringerung des Engagements im EU-IG-Segment fort, indem wir Anteile in europäischen Banken und Immobilien veräußerten. Wir erhöhten unser Exposure in US-amerikanischen IG- und HY-Anleihen. Nachdem wir einen Großteil des Berichtszeitraums damit verbracht hatten, die Duration des Portfolios zu verlängern, begannen wir im letzten Monat des Berichtszeitraums damit, sie zu verringern (von 5,6 Jahren auf 5,3 Jahre zum Ende des Berichtszeitraums), womit sie im Einklang mit der Durationsspanne des Teilfonds in den letzten Monaten steht, verglichen mit dem längerfristigen Durchschnitt von etwa 3,7 Jahren. Wir werden die Qualität unseres Portfolios weiter verbessern, indem wir niedriger bewertete Titel abbauen und Anleihen mit höherem Rating hinzufügen, während wir gleichzeitig versuchen, die Volatilität zu dämpfen und relativ attraktive Renditen zu erzielen. Da wir mit einer erhöhten Volatilität der Spreads rechnen, behielten wir unsere Positionen in Barmitteln und Staatsanleihen bei, die bei einer Ausweitung der Spreads in Unternehmensanleihen umgeschichtet werden sollen.

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds eine positive Rendite und entwickelte sich besser als sein Referenzindex, der ICE BofA Asian Dollar Index (ADOL). Die Performance wurde weitgehend durch das Ende der Null-Covid-Politik in China beeinflusst, was zu einem starken Aufschwung bei chinesischen Anleihen führte, insbesondere im Immobiliensektor und im Hochzinssegment. Im Berichtszeitraum entfielen knapp 50 % der Gesamrendite und der relativen Outperformance auf China. Regional gesehen gehörten zu den stärksten Performancetreibern außerdem Indien, Japan, die Philippinen, Thailand, Hongkong, Macau und Indonesien. Auf Sektorebene wurden die positiven Performancebeiträge durch eine starke Titelauswahl bei Immobilienanleihen angeführt, wobei eine breite Palette von Anleihen aus dem Konsum- und dem Industriesektor zusätzliche Beiträge leistete.

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Die relative Untergewichtung von Öl und Gas sowie von Anleihen staatlicher/staatsnaher Emittenten lenkte hingegen von der relativen Performance des Teilfonds ab. Nach Rating betrachtet steigerte die gelungene Titelselektion bei Anleihen mit BBB-Rating die Rendite deutlich. Wir haben uns die starke Performance im Berichtszeitraum zunutze gemacht, um das Engagement des Teilfonds in Hochzinsanleihen zu reduzieren und jenes in IG-Unternehmensanleihen mit längerer Laufzeit zu erhöhen.

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Während dieses Berichtszeitraums erwirtschaftete der Teilfonds positive Renditen, blieb aber hinter dem ICE BofA Emerging Market Corporate Liquid Index (EMCL), seinem Referenzindex, zurück. Regional gesehen profitierte der Teilfonds von seiner hervorragenden Anleihenselektion in Osteuropa, Afrika und im Nahen Osten, während das Engagement in bestimmten Positionen aus Lateinamerika (vor allem Brasilien) die Rendite belastete. Auf Sektorbasis stützten eine starke Titelselektion im Kapitalgütersektor und eine Untergewichtung sowie die vorteilhafte Anleihenauswahl im Bankensektor die Teilfondsp performance, während ausgewählte Chemie-Anleihen unterdurchschnittlich rentierten. Die relative Untergewichtung in zinsempfindlicheren Sektoren (z. B. Quasi-Staatsanleihen, Versorgungsunternehmen, mit IG bewertete Energie-Anleihen etc.) war auch in diesem Berichtszeitraum von Vorteil für die Wertentwicklung. Als die Zinssätze gegen Ende des Berichtszeitraums anstiegen, profitierte der Teilfonds davon, dass er im Vergleich zum Referenzindex weniger zinsempfindlich war. Die relative Übergewichtung des Teilfonds in Hochzinsanleihen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Die starke Titelauswahl bei mit BB- bewerteten Anleihen kam der Wertentwicklung zugute, während das Engagement in ausgewählten Anleihen mit der Bewertung BBB- die Rendite schmälerte.

Muzinich European Credit Alpha Fund

Der Teilfonds (oder „ECA“) erwirtschaftete zwar eine positive Rendite, behauptete sich aber relativ betrachtet schlechter als der europäische HY-Gesamtmarkt, gemessen am ICE BofA BB/B European High Yield Index (HEC4). Der ECA litt während des Berichtszeitraums unter dem Ausverkauf der Banken im März, obwohl die Finanzmärkte im Allgemeinen stabil blieben. Die Absicherungspositionen dienten somit nur sehr begrenzt als Puffer für die Verluste der Banken. Obwohl das Engagement des Teilfonds in AT1-Anleihen deutlich unter 5 % lag, waren die Auswirkungen spürbar. Seitdem hat der Teilfonds jedoch seine Widerstandsfähigkeit unter Beweis gestellt, und wir haben die Erholung des Gesamtmarktes genutzt, um unsere Absicherungsgeschäfte neu zu gestalten. Der Teilfonds hat durchgängig von Carry-Renditen profitiert, und wir haben begonnen, uns an den Neuemissionen im europäischen Hochzinsmarkt zu beteiligen. Zum Ende des Berichtszeitraums bleiben wir in Bezug auf die Bewertungen mittelfristig optimistisch, da die Spreads der europäischen Hochzinsmärkte über dem langfristigen Durchschnitt liegen und die Kombination aus Renditen von nahezu 7 % und Kassakursen unter 90 ein Maß an Konvexität bietet, das außerhalb der Verwerfungen der letzten zehn Jahre nicht zu beobachten war. Dennoch ist angesichts der unsicheren makroökonomischen Entwicklung nach der deutlichen Straffung der Geldpolitik im vergangenen Jahr Vorsicht geboten, weshalb wir an konvexen Absicherungsgeschäften und an unserer Ausrichtung auf Qualität festhalten. Das Beta des Teilfonds betrug am Ende des Berichtszeitraums ca. 0,85.

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Der Teilfonds gab in diesem schwierigen Berichtszeitraum nach. Positive Beiträge zur absoluten Performance lieferten die Segmente Freizeitartikel, Fluggesellschaften und Glücksspiel, während das Engagement bei bestimmten Energie-, Wohnungsbau- und Immobilien-Anleihen die Performance beeinträchtigte. Die Ausrichtung des Teilfonds auf das Hochzinssegment sorgte weiterhin für einen gewissen Schutz, da die Zinsschritte im Berichtszeitraum IG-Unternehmensanleihen stärker belasteten. Nach Duration betrachtet kamen die positiven Performance-Beiträge aus dem Segment 0-1 Jahr, wobei das vergleichsweise kurze Durationsprofil des Teilfonds einen gewissen Schutz vor dem beinahe konstanten Zinsdruck bot.

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Der High Yield Bond 2024 Fund erwirtschaftete in diesem Berichtszeitraum positive Renditen. Auf Sektorebene leisteten die diversifizierten Finanzdienstleister den größten Beitrag zur Performance, gefolgt von Dienstleistungen sowie Automobilherstellern und Automobilteilen. Hingegen war das Engagement in ausgewählten Anleihen aus den Sektoren Lebensmittel- und Drogerieeinzelhandel der Performance abträglich. Aus der Bonitätsperspektive kamen die positiven Performance-Beiträge von Anleihen des Teilfonds mit den Ratings BB- und B, die sich besser einwickelten als höher bewertete Titel. Da wegen der festen Laufzeit dieses Teilfonds bis 2024 ein erheblicher Anteil der Anleihen im Durationssegment 1-3 Jahre angesiedelt ist, war das Portfolio gut ausgerichtet, um durch dieses Profil mit kürzerer Duration besser gegen Zinsbewegungen geschützt zu sein. Wir bleiben bei unserer Überzeugung, dass HY-Strategien, vor allem wenn sie eine kürzere Duration haben, für dieses Umfeld gut aufgestellt sind, da die reichlich vorhandene Liquidität / niedrige Ausfallquoten und eine historisch gute Anleihenqualität trotz des anhaltenden Potenzials unerwarteter Volatilität günstige Voraussetzungen bieten.

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Der Global Short Duration Investment Grade Fund erwirtschaftete im Berichtszeitraum eine positive Rendite, die deutlich über seinem Vergleichsindex, dem ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index (G1D0) lag. Während das Engagement des Teilfonds in Tier-2-Anleihen der Credit Suisse anfänglich für Volatilität sorgte, setzte nach der beschlossenen Fusion zwischen Credit Suisse und UBS eine Erholung ein, und unsere Überzeugung hinsichtlich dieser Positionen machte sich im Laufe der Zeit mit einem positiven Performancebeitrag bezahlt. Außerdem hatten wir unsere USD-Zinsabsicherungen bereits vor den Schlagzeilen zu den US-Regionalbanken und der Credit Suisse vollständig geschlossen. Wir hatten beschlossen, unsere USD-Zinsabsicherungen zu schließen, als wir die ersten Anzeichen von Schwäche bei den US-Beschäftigungszahlen sahen, die bis dahin die restriktive Rhetorik der Fed unterstützt hatten. Wir hielten auch weiterhin umfangreiche EUR-Zinsabsicherungsgeschäfte, in der (richtigen) Erwartung, dass die Inflation in Europa hoch bleiben und der Markt sich wieder auf einen „Höher-für-länger“-Ausblick der EZB konzentrieren würde. Gegen Ende des Berichtszeitraums begannen wir, unsere Zinsabsicherungen zu reduzieren, als wir sahen, dass sich die Zinssätze wieder an den oberen Rand ihrer jüngsten Spanne bewegten. Das hat sich für den Teilfonds bewährt. Die Kombination aus Kupons und dem positiven Pull-to-Par-Effekt der Positionen trugen ebenfalls weiterhin zu positiven Renditen des Teilfonds bei. Wir bevorzugen weiterhin EUR-Anleihen, haben jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums auch unser Engagement in USD-Anleihen leicht erhöht, sodass dieses nun rund 40 % ausmacht. In der Zwischenzeit haben wir die Qualität des Portfolios mit unserem zunehmenden Engagement in Anleihen mit der Bewertung Single-A und höher stetig verbessert. Am Ende des Berichtszeitraums waren wir in Neuemissionen mit kurzer Laufzeit und attraktiven Konditionen aktiv, während wir gleichzeitig unsere unsystematischen Risiken im Portfolio reduzierten und unser Engagement im Immobiliensektor in Titeln, die sich gut entwickelt hatten, verringerten.

Muzinich Dynamic Credit Income Fund**

Der Teilfonds erzielte während des Berichtszeitraums positive absolute Renditen, blieb jedoch hinter seinem indikativen Marktindex zurück.** Während eines Großteils des Berichtszeitraums erhöhten wir unsere Positionen in Barmitteln und Staatsanleihen. Dafür reduzierten wir unser Engagement in europäischen Banken, da die Volatilität aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Bankenstabilität und der Abschwächung des Wirtschaftswachstums zunahm. Darüber hinaus verringerten wir unser Exposure in Banken aus Schwellenmärkten, bei denen es sich vereinzelt um staatsnahe Emittenten handelte. Gegen Ende des Berichtszeitraums begannen wir, unsere Positionen in Barmitteln und Staatsanleihen zu verringern, während wir unser Engagement im US-amerikanischen IG-Segment aufbauten. Wir haben den „Duration Times Spread“ unseres Gesamtportfolios erhöht, der als Proxy für das Beta oder das Risiko verwendet werden kann. Auf Sektorebene sind wir nach wie vor am stärksten im Energiesektor engagiert, der gegenüber dem indikativen Marktindex zum Ende des Berichtszeitraums leicht übergewichtet war. Wir werden weiterhin einzelne Anleihen mit potenziellen fundamentalen Problemen reduzieren oder veräußern und in qualitativ hochwertigere, robustere Anleihen umschichten. Insgesamt ist der Teilfonds im EM-Hochzinssegment zwar untergewichtet, bleibt mit seiner Übergewichtung in EM IG jedoch in Schwellenmärkten übergewichtet. Die Untergewichtung des EM-Hochzinssegments liegt darin begründet, dass wir volatilere Regionen wie China und den Großteil von Osteuropa weitgehend meiden.

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

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Marktaussichten

Während die Debatte um die Schuldenobergrenze in den USA die Schlagzeilen beherrschte, wurden die Kredit-spreads im Allgemeinen durch Wirtschaftsdaten, Maßnahmen und Rhetorik der Zentralbanken sowie die relativ soliden technischen Faktoren der Anleihenmärkte bestimmt. Die Ausfallquote bei Hochzinsanleihen steigt weiter an, bleibt aber unter dem langfristigen Durchschnitt, wobei sich die Ausfälle in erster Linie auf Unternehmen mit langjährigen Problemen hinsichtlich der Bilanz oder des Geschäftsmodells konzentrieren. Die Ausfälle bei Darlehen sind weiterhin höher als bei Anleihen. Wir gehen davon aus, dass sich dieser Trend fortsetzt, da schwächere Emittenten mit einer stärkeren Verschuldung und steigenden Zinskosten zu kämpfen haben. Zwar ist der Zugang zu Kapital aufgrund des Anstiegs der Leitzinsen teurer geworden, doch ist unserer Ansicht nach Kapital für qualitativ hochwertige und bekannte Emittenten im Allgemeinen zu angemessenen und engen Spreads verfügbar. Unternehmen mit hoher Verschuldung, strukturellem Gegenwind oder veralteten Geschäftsmodellen werden in nächster Zeit wahrscheinlich die größten Schwierigkeiten haben, sich Kapital zu verschaffen und zum Anstieg der Zahlungsausfälle beitragen. Angesichts attraktiver Renditen und eines besseren Risiko-/Ertragsprofils konzentrieren wir uns weiterhin auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit soliden Bilanzen und kontinuierlichem Zugang zu Kapital.

Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions)

Im Berichtszeitraum gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen und es sind auch keine solchen Vereinbarungen geplant.

Quelle für die Marktdaten: Bloomberg oder wie anderweitig angegeben.

Muzinich & Co. Limited
Anlageverwalter
13. Juli 2023

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Americayield Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%)					
STAATSANLEIHEN - 1,26% (30/11/2022: null)					
Schatzpapiere - 1,26% (30/11/2022: null)					
10.000.000	U.S. Treasury Bills	0,000	01/06/2023	10.000.000	1,26
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD9.998.750)				10.000.000	1,26
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 2,23% (30/11/2022: 1,60%)					
2.500.000	Bombardier, Inc.	7,875	15/04/2027	2.474.597	0,31
2.500.000	Bombardier, Inc.	7,500	01/02/2029	2.429.139	0,31
5.000.000	Spirit AeroSystems, Inc.	9,375	30/11/2029	5.331.355	0,67
7.500.000	TransDigm, Inc.	6,250	15/03/2026	7.456.435	0,94
Fluggesellschaften - 1,83% (30/11/2022: 2,86%)					
5.000.143	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	4.906.980	0,62
9.999.716	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	9.591.822	1,20
68.182	Delta Air Lines, Inc.	4,500	20/10/2025	66.918	0,01
Automobilhersteller und Automobilteile - 2,61% (30/11/2022: 1,75%)					
3.750.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	3.502.631	0,44
2.100.000	Benteler International AG	10,500	15/05/2028	2.137.716	0,27
2.500.000	Dana, Inc.	4,500	15/02/2032	2.008.038	0,25
5.000.000	Ford Motor Co.	3,250	12/02/2032	3.803.925	0,48
5.000.000	Ford Motor Co.	4,750	15/01/2043	3.690.958	0,46
5.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,500	15/07/2029	4.271.779	0,54
1.350.000	ZF North America Capital, Inc.	7,125	14/04/2030	1.361.009	0,17
Bankwesen - null (30/11/2022: 0,59%)					
Rundfunk - 1,25% (30/11/2022: 2,87%)					
5.000.000	Belo Corp.	7,750	01/06/2027	4.790.033	0,60
3.175.000	Gray Escrow II, Inc.	5,375	15/11/2031	2.021.603	0,25
3.750.000	Sirius XM Radio, Inc.	4,000	15/07/2028	3.144.518	0,40
Baumaterialien - 1,42% (30/11/2022: 1,52%)					
2.375.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	2.235.387	0,28
3.750.000	JELD-WEN, Inc.	4,625	15/12/2025	3.624.656	0,46
2.500.000	Masonite International Corp.	3,500	15/02/2030	2.103.652	0,26
3.750.000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	5,250	15/07/2028	3.323.344	0,42
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,74% (30/11/2022: 5,15%)					
7.500.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	6.826.012	0,86

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,74% (30/11/2022: 5,15%) (Fortsetzung)					
2.500.000	CCO Holdings LLC	4,750	01/03/2030	2.106.982	0,27
2.800.000	CSC Holdings LLC	5,375	01/02/2028	2.206.611	0,28
2.200.000	CSC Holdings LLC	4,125	01/12/2030	1.529.300	0,19
2.500.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	2.205.097	0,28
875.000	DISH DBS Corp.	7,750	01/07/2026	499.721	0,06
5.000.000	DISH DBS Corp.	5,750	01/12/2028	3.635.342	0,46
5.000.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	4.791.108	0,60
3.750.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	3.499.406	0,44
2.500.000	Videotron Ltd.	5,125	15/04/2027	2.415.150	0,30
Kapitalgüter - 1,74% (30/11/2022: 1,26%)					
5.000.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	5.056.600	0,63
3.750.000	GrafTech Finance, Inc.	4,625	15/12/2028	2.995.075	0,38
1.250.000	Hillenbrand, Inc.	3,750	01/03/2031	1.035.299	0,13
5.000.000	JB Poindexter & Co., Inc.	7,125	15/04/2026	4.764.325	0,60
Chemikalien - 1,77% (30/11/2022: 1,13%)					
3.750.000	NOVA Chemicals Corp.	5,250	01/06/2027	3.395.905	0,43
5.000.000	Olin Corp.	5,625	01/08/2029	4.796.700	0,61
1.650.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	1.768.037	0,22
5.000.000	Tronox, Inc.	4,625	15/03/2029	4.076.140	0,51
Konsumgüter - 1,85% (30/11/2022: 1,21%)					
2.500.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	15/10/2030	2.100.230	0,26
2.500.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	30/04/2031	2.061.745	0,26
2.702.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	2.469.439	0,31
5.000.000	Scotts Miracle-Gro Co.	4,375	01/02/2032	4.001.600	0,50
5.000.000	Spectrum Brands, Inc.	3,875	15/03/2031	4.092.300	0,52
Behälter - 3,97% (30/11/2022: 3,98%)					
2.500.000	Ardagh Packaging Finance PLC	5,250	30/04/2025	2.452.874	0,31
3.750.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	3.762.038	0,47
5.000.000	Canpack SA	3,875	15/11/2029	4.022.288	0,51
2.500.000	Graphic Packaging International LLC	2,625	01/02/2029	2.345.607	0,30
7.500.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	6.600.338	0,83
2.500.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/08/2026	2.473.824	0,31
5.000.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	4,375	15/10/2028	4.357.525	0,55
2.500.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	2.379.252	0,30
3.000.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	3.133.599	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 5,88% (30/11/2022: 5,78%)					
3.001.000	Bread Financial Holdings, Inc.	4,750	15/12/2024	2.817.356	0,35
8.020.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	7.137.447	0,90
2.500.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	2.337.760	0,29
1.250.000	Calderys Financing LLC	11,250	01/06/2028	1.267.938	0,16
5.000.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	4.428.100	0,56
2.000.000	Credit Suisse AG	6,500	08/08/2023	1.959.810	0,25
3.750.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	3.382.043	0,42
5.000.000	Jefferies Finance LLC	5,000	15/08/2028	4.074.974	0,51
2.525.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	2.490.243	0,31
3.750.000	Midcap Financial Issuer Trust	6,500	01/05/2028	3.302.049	0,41
2.500.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	6,000	15/01/2027	2.282.800	0,29
2.500.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	5,750	15/11/2031	2.030.947	0,26
2.500.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	2.452.566	0,31
2.500.000	PRA Group, Inc.	8,375	01/02/2028	2.229.638	0,28
5.000.000	Williams Scotsman International, Inc.	4,625	15/08/2028	4.574.250	0,58
Diverse Medien - 1,65% (30/11/2022: 0,99%)					
5.010.000	Advantage Sales & Marketing, Inc.	6,500	15/11/2028	4.210.204	0,53
4.350.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	4.298.697	0,54
2.500.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,125	15/08/2027	2.207.250	0,28
2.500.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	2.357.237	0,30
Energie - 13,59% (30/11/2022: 10,16%)					
2.250.000	Antero Resources Corp.	7,625	01/02/2029	2.291.842	0,29
5.000.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,000	01/11/2026	4.803.321	0,60
4.125.000	Baytex Energy Corp.	8,500	30/04/2030	4.027.595	0,51
3.750.000	Blue Racer Midstream LLC	7,625	15/12/2025	3.796.927	0,48
3.750.000	Blue Racer Midstream LLC	6,625	15/07/2026	3.720.588	0,47
5.000.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	4.918.100	0,62
5.000.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	4.846.075	0,61
6.750.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	6.621.075	0,83
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	2.519.542	0,32
1.250.000	EQM Midstream Partners LP	6,500	01/07/2027	1.223.336	0,15
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	4,500	15/01/2029	2.191.215	0,28
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	2.514.483	0,32
2.500.000	EQM Midstream Partners LP	4,750	15/01/2031	2.149.488	0,27
4.999.558	Gulfport Energy Corp.	8,000	17/05/2026	5.019.231	0,63
7.500.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	7.181.302	0,90
7.500.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	6.729.430	0,85
5.000.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	4.865.775	0,61
1.250.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,750	15/06/2031	1.229.288	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Energie - 13,59% (30/11/2022: 10,16%) (Fortsetzung)					
1.250.000	Occidental Petroleum Corp.	4,300	15/08/2039	985.413	0,12
1.250.000	Occidental Petroleum Corp.	4,400	15/04/2046	954.956	0,12
1.250.000	Occidental Petroleum Corp.	4,100	15/02/2047	908.319	0,11
5.000.000	Range Resources Corp.	8,250	15/01/2029	5.213.850	0,66
5.000.000	Rockies Express Pipeline LLC	4,800	15/05/2030	4.294.750	0,54
5.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	4.994.275	0,63
3.750.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	3.249.619	0,41
5.000.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	4.761.633	0,60
1.250.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	15/08/2029	1.087.494	0,14
1.250.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,250	15/01/2030	1.240.421	0,16
2.500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125	15/08/2031	2.158.438	0,27
3.250.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	3.268.265	0,41
4.175.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	4.200.968	0,53
Unterhaltung und Film - 0,31% (30/11/2022: 0,50%)					
2.500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	6,500	15/05/2027	2.499.743	0,31
Umwelt - null (30/11/2022: 0,23%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,76% (30/11/2022: 1,10%)					
3.500.000	Albertsons Cos., Inc.	7,500	15/03/2026	3.601.710	0,45
2.550.000	Albertsons Cos., Inc.	4,625	15/01/2027	2.422.397	0,31
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,19% (30/11/2022: 1,53%)					
5.000.000	BellRing Brands, Inc.	7,000	15/03/2030	5.073.875	0,64
5.000.000	Post Holdings, Inc.	4,625	15/04/2030	4.382.921	0,55
Glücksspiel - 3,60% (30/11/2022: 2,83%)					
5.000.000	Boyd Gaming Corp.	4,750	15/06/2031	4.450.853	0,56
10.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	9.978.611	1,26
2.500.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	2.549.183	0,32
2.500.000	Caesars Entertainment, Inc.	4,625	15/10/2029	2.158.361	0,27
5.000.000	Churchill Downs, Inc.	5,500	01/04/2027	4.837.179	0,61
5.000.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	4.632.327	0,58
Gesundheitswesen - 9,21% (30/11/2022: 8,64%)					
5.000.000	AdaptHealth LLC	6,125	01/08/2028	4.209.550	0,53
8.750.000	AMN Healthcare, Inc.	4,625	01/10/2027	8.094.450	1,02
3.950.000	Community Health Systems, Inc.	8,000	15/03/2026	3.691.696	0,46
3.750.000	Community Health Systems, Inc.	5,625	15/03/2027	3.213.414	0,40
2.500.000	Community Health Systems, Inc.	5,250	15/05/2030	1.882.116	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 9,21% (30/11/2022: 8,64%) (Fortsetzung)					
3.750.000	DaVita, Inc.	4,625	01/06/2030	3.211.584	0,40
3.750.000	DaVita, Inc.	3,750	15/02/2031	2.980.426	0,38
2.500.000	Heartland Dental LLC	10,500	30/04/2028	2.443.875	0,31
1.150.000	IQVIA, Inc.	6,500	15/05/2030	1.168.687	0,15
5.000.000	Legacy LifePoint Health LLC	6,750	15/04/2025	4.468.239	0,56
5.000.000	Legacy LifePoint Health LLC	4,375	15/02/2027	3.771.850	0,47
5.000.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	4.318.103	0,54
2.725.000	ModivCare, Inc.	5,875	15/11/2025	2.532.288	0,32
5.000.000	MPH Acquisition Holdings LLC	5,500	01/09/2028	3.990.087	0,50
4.400.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	3.407.849	0,43
5.000.000	MPT Operating Partnership LP	4,625	01/08/2029	3.738.643	0,47
5.000.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	4.123.000	0,52
5.000.000	Prime Healthcare Services, Inc.	7,250	01/11/2025	4.694.600	0,59
2.500.000	Select Medical Corp.	6,250	15/08/2026	2.433.961	0,31
5.000.000	Tenet Healthcare Corp.	4,875	01/01/2026	4.840.277	0,61
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,06% (30/11/2022: 7,27%)					
7.500.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	6.761.887	0,85
6.100.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	5,625	01/06/2029	5.039.698	0,63
3.750.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	3.633.125	0,46
2.500.000	HAT Holdings I LLC	3,750	15/09/2030	1.895.904	0,24
5.000.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	4.485.683	0,57
2.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,500	15/02/2031	2.131.063	0,27
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	2.344.129	0,30
1.250.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,750	15/06/2029	978.666	0,12
3.625.000	MasTec, Inc.	6,625	15/08/2029	3.287.949	0,41
5.000.000	SBA Communications Corp.	3,875	15/02/2027	4.613.108	0,58
2.500.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	2.401.800	0,30
1.625.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	1.595.027	0,20
2.500.000	Shea Homes LP	4,750	15/02/2028	2.195.856	0,28
1.250.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	1.052.143	0,13
2.500.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	2.425.405	0,31
3.750.000	VICI Properties LP	4,125	15/08/2030	3.288.994	0,41
Hotels - 1,09% (30/11/2022: 1,00%)					
5.000.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3,750	01/05/2029	4.421.799	0,56
5.000.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4,875	01/07/2031	4.247.675	0,53
Freizeit - 4,85% (30/11/2022: 3,88%)					
10.000.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	10.833.970	1,37
3.750.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	3.637.272	0,46

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 4,85% (30/11/2022: 3,88%) (Fortsetzung)					
3.750.000	NCL Corp. Ltd.	5,875	15/02/2027	3.560.488	0,45
1.250.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	1.293.700	0,16
2.250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,500	01/06/2025	2.380.163	0,30
5.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500	31/08/2026	4.708.036	0,59
5.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,625	15/08/2027	5.429.285	0,68
2.500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	8,250	15/01/2029	2.632.673	0,33
4.475.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	4.033.703	0,51
Metalle und Bergbau - 2,34% (30/11/2022: 1,97%)					
2.471.000	ERO Copper Corp.	6,500	15/02/2030	2.139.937	0,27
3.750.000	Hudbay Minerals, Inc.	4,500	01/04/2026	3.441.497	0,44
2.500.000	Hudbay Minerals, Inc.	6,125	01/04/2029	2.248.470	0,28
7.500.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,500	01/06/2031	5.901.975	0,74
5.000.000	Perenti Finance Pty. Ltd.	6,500	07/10/2025	4.868.750	0,61
Papierindustrie - 0,62% (30/11/2022: null)					
6.250.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	4.956.313	0,62
Restaurants - 2,10% (30/11/2022: 3,26%)					
2.500.000	1011778 BC ULC	3,875	15/01/2028	2.295.186	0,29
2.500.000	1011778 BC ULC	4,375	15/01/2028	2.299.416	0,29
5.000.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	5.017.804	0,63
7.500.000	Yum! Brands, Inc.	5,375	01/04/2032	7.111.359	0,89
Dienstleistungen - 4,08% (30/11/2022: 4,48%)					
475.000	ADT Security Corp.	4,125	01/08/2029	415.122	0,05
5.000.000	Clarivate Science Holdings Corp.	3,875	01/07/2028	4.421.687	0,56
1.250.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	1.150.063	0,14
5.000.000	Graham Holdings Co.	5,750	01/06/2026	4.944.292	0,62
5.000.000	Herc Holdings, Inc.	5,500	15/07/2027	4.753.763	0,60
2.900.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	2.657.386	0,33
750.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	765.000	0,10
750.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	782.640	0,10
3.750.000	TriNet Group, Inc.	3,500	01/03/2029	3.219.390	0,41
5.000.000	United Rentals North America, Inc.	3,750	15/01/2032	4.190.774	0,53
5.000.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	5.116.020	0,64
Stahl - 1,29% (30/11/2022: 0,68%)					
6.260.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	6,750	15/03/2026	6.339.158	0,80
4.125.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	6,750	15/04/2030	3.901.297	0,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 4,04% (30/11/2022: 2,69%)					
2.500.000	Bath & Body Works, Inc.	6,625	01/10/2030	2.384.734	0,30
2.500.000	Bath & Body Works, Inc.	6,750	01/07/2036	2.234.882	0,28
5.000.000	Evergreen Acqco 1 LP	9,750	26/04/2028	5.007.775	0,63
2.500.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	2.503.165	0,31
5.000.000	LCM Investments Holdings II LLC	4,875	01/05/2029	4.177.900	0,53
5.000.000	LSF9 Atlantis Holdings LLC	7,750	15/02/2026	4.645.091	0,58
3.750.000	Macy's Retail Holdings LLC	5,875	01/04/2029	3.319.828	0,42
5.000.000	Michaels Cos., Inc.	5,250	01/05/2028	3.855.350	0,49
5.000.000	Wolverine World Wide, Inc.	4,000	15/08/2029	4.000.300	0,50
Technologie - 2,24% (30/11/2022: 1,26%)					
2.500.000	CommScope, Inc.	6,000	01/03/2026	2.350.672	0,30
2.500.000	CommScope, Inc.	4,750	01/09/2029	1.972.192	0,25
5.000.000	NCR Corp.	5,125	15/04/2029	4.379.772	0,55
4.772.000	Open Text Corp.	3,875	15/02/2028	4.181.020	0,53
3.715.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	3.052.337	0,38
775.000	Seagate HDD Cayman	8,250	15/12/2029	795.534	0,10
1.025.000	Seagate HDD Cayman	8,500	15/07/2031	1.050.979	0,13
Telekommunikation - 7,97% (30/11/2022: 9,30%)					
6.100.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	5.017.813	0,63
4.500.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	4.018.297	0,51
3.750.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	3.606.956	0,45
8.750.000	Connect Finco Sàrl	6,750	01/10/2026	8.447.150	1,06
3.750.000	Frontier Communications Holdings LLC	5,875	15/10/2027	3.345.936	0,42
1.250.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,750	15/05/2030	1.169.592	0,15
3.750.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	3.463.676	0,44
7.500.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	6.341.651	0,80
3.750.000	Hughes Satellite Systems Corp.	6,625	01/08/2026	3.468.488	0,44
5.000.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	4.612.000	0,58
5.000.000	LCPR Senior Secured Financing DAC	6,750	15/10/2027	4.645.900	0,58
2.500.000	Level 3 Financing, Inc.	3,400	01/03/2027	1.983.841	0,25
5.000.000	Qwest Corp.	7,250	15/09/2025	4.130.678	0,52
5.000.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	4.882.369	0,61
5.300.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	4.228.313	0,53
Versorgungsbetriebe - 2,59% (30/11/2022: 3,58%)					
1.250.000	Calpine Corp.	4,625	01/02/2029	1.058.483	0,13
1.250.000	Calpine Corp.	5,000	01/02/2031	1.010.279	0,13
6.250.000	Calpine Corp.	3,750	01/03/2031	5.101.984	0,64
2.500.000	Clearway Energy Operating LLC	4,750	15/03/2028	2.330.449	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,13% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,87% (30/11/2022: 95,05%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,59% (30/11/2022: 3,58%) (Fortsetzung)					
2.425.000	Clearway Energy Operating LLC	3,750	15/02/2031	2.037.458	0,26
3.570.342	NSG Holdings LLC	7,750	15/12/2025	3.552.204	0,45
6.250.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	5.495.250	0,69
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD829.308.133)				777.848.940	97,87
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD839.306.883)				787.848.940	99,13
Anlagen (Kosten: USD839.306.883)				787.848.940	99,13

FINANZDERIVATE - (1,20)% (30/11/2022: 1,68%)

Devisenforwards - (1,20)% (30/11/2022: 1,68%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 11.811.083	USD 12.688.356	1	251.113	0,03
15/06/2023	State Street Bank	EUR 150.957.836	USD 160.323.998	2	733.172	0,09
15/06/2023	State Street Bank	GBP 3.410.966	USD 4.056.315	3	172.428	0,02
15/08/2023	State Street Bank	USD 2.599.942	CHF 2.317.037	3	44.079	0,01
17/07/2023	State Street Bank	USD 1.432.089	CHF 1.275.011	3	30.136	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.322.884	CHF 2.101.391	2	20.734	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 34.108.105	EUR 30.957.565	14	1.016.778	0,12
15/06/2023	State Street Bank	USD 17.262.812	EUR 15.805.380	17	400.025	0,04
15/08/2023	State Street Bank	USD 9.312.195	EUR 8.419.735	7	297.300	0,04
15/08/2023	State Street Bank	USD 2.535.520	GBP 2.025.452	3	21.542	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 154.698	GBP 123.359	7	1.659	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 160.385	GBP 129.361	1	10	0,00
15/06/2023	State Street Bank	CHF 2.536.606	USD 2.819.670	4	(40.728)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	CHF 12.126.315	USD 13.537.117	3	(203.491)	(0,02)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 11.248.220	USD 12.789.568	4	(381.958)	(0,04)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 24.356.519	USD 26.674.528	9	(688.519)	(0,09)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 176.521.903	USD 193.596.058	14	(4.907.318)	(0,61)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 162.485.950	USD 180.161.874	15	(6.190.387)	(0,78)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 234.698	USD 293.192	4	(2.225)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 3.134.348	USD 3.900.531	2	(12.057)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 3.179.230	USD 4.025.525	4	(79.485)	(0,01)
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.080.114	CHF 995.407	5	(10.391)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 10.266.104	EUR 9.644.915	5	(24.073)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	USD 27.192	GBP 21.972	2	(79)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,20)% (30/11/2022: 1,68%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (1,20)% (30/11/2022: 1,68%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	USD 443.290	GBP 370.470	8	(15.996)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.988.976	0,35
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(12.556.707)	(1,55)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(9.567.731)	(1,20)
Summe der Finanzderivate					(9.567.731)	(1,20)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	778.281.209	97,93
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 1,89%)	4.225.822	0,53
Forderungen (30/11/2022: 1,85%)	17.895.761	2,25
Total	800.402.792	100,71
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (0,47)%)	(5.639.660)	(0,71)
NIW	794.763.132	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD794.763.132	USD860.098.347	USD1.012.292.861
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF2.409.014	CHF1.784.063	CHF3.911.284
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF3.993.730	CHF3.080.907	CHF3.480.763
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF20.845.265	CHF22.882.474	CHF24.211.885
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF1.864.401	CHF4.267.290	CHF4.698.576
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF2.034.918	CHF1.882.158	CHF2.036.665
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR13.058.728	EUR8.397.500	EUR8.927.395
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR48.400.495	EUR50.929.476	EUR64.844.459
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR2.577.091	EUR2.340.229	EUR2.393.747
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR18.238.538	EUR16.805.523	EUR16.486.969
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsteile	-	EUR165.239	EUR174.029
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR316.641.279	EUR323.354.633	EUR355.654.160
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR3.675.421	EUR5.621.804	EUR6.590.838
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR83.461	EUR90.151
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR532.526	EUR394.856	EUR353.350
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR66.112.200	EUR67.327.200	EUR99.463.950

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	GBP39.485
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP1.629.817	GBP1.754.105	GBP3.071.712
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP151.145	GBP163.767
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP5.674.996	GBP7.864.977	GBP9.050.236
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	SEK1.413.886	SEK1.751.454
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD26.098.164	USD29.842.564	USD35.215.162
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD77.200.915	USD65.487.403	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD68.680.191	USD73.978.596	USD89.094.074
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD37.754.296	USD39.573.165	USD50.283.479
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD13.147.974	USD82.716.134	USD87.073.809
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD16.174.416	USD17.927.784	USD31.399.894
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD7.534.334	USD7.563.707	USD58.866.821
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD4.806.907	USD6.133.466	USD10.145.959
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	24.779	18.364	38.226
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	32.283	24.818	26.510
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	197.848	217.452	218.578
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	23.100	51.500	52.381
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	30.250	27.250	27.250
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	45.523	29.479	29.756
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	444.694	472.006	571.619
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	26.557	24.188	23.397
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	70.498	65.249	60.625
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	636	636
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	3.450.755	3.460.559	3.521.677
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	53.601	80.507	87.319
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	1.093	1.093
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	7.044	5.128	4.247
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	810.000	810.000	1.107.000
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	215
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	13.464	14.728	24.728
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	1.939	1.958
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	69.368	95.091	101.963
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	13.472	15.856
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	85.697	100.163	113.917
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	733.849	638.341	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	525.721	579.815	674.240
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	138.203	147.700	180.428
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	94.035	605.979	616.190
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	202.560	223.650	368.284
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	86.393	86.393	632.093
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	59.111	75.119	116.862
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF97,22	CHF97,15	CHF102,32
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF123,71	CHF124,14	CHF131,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF105,36	CHF105,23	CHF110,77
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF80,71	CHF82,86	CHF89,70
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF67,27	CHF69,07	CHF74,74
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR286,86	EUR284,86	EUR300,02
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR108,84	EUR107,90	EUR113,44
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR97,04	EUR96,75	EUR102,31
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR258,71	EUR257,56	EUR271,95
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	EUR259,81	EUR273,63
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR91,76	EUR93,44	EUR100,99
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR68,57	EUR69,83	EUR75,48
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR76,36	EUR82,48
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR75,60	EUR77,00	EUR83,20
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR81,62	EUR83,12	EUR89,85
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	GBP183,65
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP121,05	GBP119,10	GBP124,22
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP77,95	GBP83,64
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP81,81	GBP82,71	GBP88,76
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	SEK104,95	SEK110,46
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD304,54	USD297,94	USD309,13
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD105,20	USD102,59	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD130,64	USD127,59	USD132,14
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD273,18	USD267,93	USD278,69
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD139,82	USD136,50	USD141,31
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD79,85	USD80,16	USD85,26
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD87,21	USD87,55	USD93,13
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD81,32	USD81,65	USD86,82

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	24,34
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	49,18
Anderer Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	23,39
OTC-Derivate	0,37
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,72
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Europeyield Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,09% (30/11/2022: 93,53%)					
STAATSANLEIHEN - 2,29% (30/11/2022: null)					
Schatzpapiere - 2,29% (30/11/2022: null)					
12.000.000	French Republic Government Bonds OAT	4,250	25/10/2023	12.048.480	1,99
1.800.000	French Republic Government Bonds OAT	2,250	25/05/2024	1.785.060	0,30
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR13.840.619)				13.833.540	2,29
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,80% (30/11/2022: 93,53%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,99% (30/11/2022: 1,04%)					
6.050.000	Rolls-Royce PLC	4,625	16/02/2026	5.981.454	0,99
Fluggesellschaften - 2,58% (30/11/2022: 1,14%)					
6.000.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	6.137.160	1,01
3.400.000	Deutsche Lufthansa AG	2,875	16/05/2027	3.124.668	0,52
3.000.000	International Consolidated Airlines Group SA	3,750	25/03/2029	2.595.510	0,43
4.200.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	3.738.504	0,62
Automobilhersteller und Automobilteile - 12,26% (30/11/2022: 6,76%)					
3.675.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	3.742.583	0,62
2.950.000	Dana Financing Luxembourg Sàrl	8,500	15/07/2031	2.944.985	0,49
7.200.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	6.501.024	1,08
2.075.000	Faurecia SE	2,375	15/06/2027	1.830.959	0,30
2.000.000	Faurecia SE	3,750	15/06/2028	1.805.800	0,30
7.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,250	15/09/2025	7.284.296	1,20
2.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,125	15/05/2028	2.015.940	0,33
4.400.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	4.478.584	0,74
4.375.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	4.044.907	0,67
3.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	3.050.400	0,50
4.250.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	4.064.445	0,67
2.500.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	2.168.275	0,36
2.000.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	1.538.540	0,25
7.900.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	7.292.411	1,21
5.700.000	Valeo	5,375	28/05/2027	5.722.116	0,95
3.000.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	2.900.640	0,48
4.300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	4.053.008	0,67
2.400.000	Volvo Car AB	4,250	31/05/2028	2.272.944	0,38
1.300.000	ZF Finance GmbH	2,000	06/05/2027	1.136.447	0,19
5.900.000	ZF Finance GmbH	2,750	25/05/2027	5.266.458	0,87
Bankwesen - 2,37% (30/11/2022: 3,86%)					
2.500.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	07/02/2029	2.420.925	0,40
3.000.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	2.997.660	0,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,09% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,80% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 2,37% (30/11/2022: 3,86%) (Fortsetzung)					
2.125.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	2.153.262	0,36
5.600.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	4.919.264	0,81
2.200.000	Volksbank Wien AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.857.636	0,31
Rundfunk - null (30/11/2022: 1,45%)					
Baumaterialien - 1,18% (30/11/2022: 1,32%)					
1.600.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	1.521.904	0,25
1.700.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	1.512.150	0,25
5.000.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	4.103.300	0,68
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,84% (30/11/2022: 0,80%)					
1.475.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	1.301.865	0,21
3.975.000	United Group BV	Variabel	15/02/2026	3.784.597	0,63
Kapitalgüter - 0,15% (30/11/2022: null)					
900.000	Nexans SA	5,500	05/04/2028	919.827	0,15
Chemikalien - 3,67% (30/11/2022: 3,01%)					
4.575.000	Azelis Finance NV	5,750	15/03/2028	4.635.710	0,77
3.300.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	2,500	15/01/2026	2.992.242	0,50
3.150.000	Monitchem HoldCo 3 SA	8,750	01/05/2028	3.161.309	0,52
2.250.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	2.261.475	0,37
2.000.000	SCIL IV LLC	4,375	01/11/2026	1.857.620	0,31
4.500.000	Solvay Finance SACA	Variabel	Ewige Anleihe	4.488.615	0,74
2.800.000	Solvay SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.779.868	0,46
Konsumgüter - null (30/11/2022: 0,10%)					
Behälter - 4,23% (30/11/2022: 2,88%)					
4.700.000	Ardagh Packaging Finance PLC	2,125	15/08/2026	4.188.922	0,69
975.000	Canpack SA	2,375	01/11/2027	787.364	0,13
3.050.000	Crown European Holdings SA	5,000	15/05/2028	3.053.873	0,51
2.425.000	Fiber Bidco Spa	Variabel	25/10/2027	2.428.783	0,40
3.325.000	Fiber Bidco Spa	11,000	25/10/2027	3.527.692	0,58
2.800.000	Huhtamaki Oyj	4,250	09/06/2027	2.768.752	0,46
2.950.000	OI European Group BV	6,250	15/05/2028	3.015.166	0,50
3.150.000	ProGroup AG	3,000	31/03/2026	2.968.403	0,49
2.900.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	2.841.333	0,47

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,09% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,80% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 2,95% (30/11/2022: 3,21%)					
3.000.000	Arval Service Lease SA	4,625	02/12/2024	3.013.470	0,50
2.900.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	16/01/2026	2.775.242	0,46
2.050.000	Iqera Group SAS	Variabel	15/02/2027	1.856.460	0,31
3.225.000	Kane Bidco Ltd.	5,000	15/02/2027	2.997.121	0,49
1.700.000	Nexi SpA	1,625	30/04/2026	1.564.697	0,26
5.800.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	5.613.356	0,93
Energie - 4,60% (30/11/2022: 6,42%)					
3.189.000	Consolidated Energy Finance SA	5,000	15/10/2028	2.724.075	0,45
3.500.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.977.205	0,49
3.575.000	Petroleos Mexicanos	2,750	21/04/2027	2.697.159	0,45
2.400.000	Petroleos Mexicanos	4,875	21/02/2028	1.899.000	0,31
1.025.000	Petroleos Mexicanos	4,750	26/02/2029	760.668	0,13
1.425.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.335.909	0,22
4.800.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	4.333.056	0,72
4.400.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	4.183.168	0,69
8.100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.900.390	1,14
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,41% (30/11/2022: 1,32%)					
1.300.000	Bellis Acquisition Co. PLC	3,250	16/02/2026	1.288.719	0,21
4.800.000	Bellis Acquisition Co. PLC	4,500	16/02/2026	4.871.235	0,81
3.225.000	Lion	Variabel	01/07/2026	3.138.247	0,52
2.582.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	2.258.243	0,37
3.300.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	3.016.101	0,50
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,43% (30/11/2022: 2,58%)					
1.850.000	Primo Water Holdings, Inc.	3,875	31/10/2028	1.615.845	0,27
6.175.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	5.833.893	0,96
1.200.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	1.204.044	0,20
Glücksspiel - 4,74% (30/11/2022: 4,60%)					
4.550.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	4.191.687	0,70
6.725.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	Variabel	15/02/2028	6.730.044	1,11
725.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	727.922	0,12
4.975.000	Cirsa Finance International Sàrl	4,500	15/03/2027	4.551.279	0,75
6.675.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	6.653.907	1,10
5.900.000	Playtech PLC	4,250	07/03/2026	5.791.145	0,96
Gesundheitswesen - 7,14% (30/11/2022: 8,01%)					
2.400.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	2.235.000	0,37
4.000.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.772.920	0,62

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,09% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,80% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 7,14% (30/11/2022: 8,01%) (Fortsetzung)					
6.000.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	4.806.420	0,79
2.000.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,500	11/02/2027	1.827.940	0,30
3.300.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	3.019.533	0,50
1.200.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Variabel	15/05/2030	1.199.784	0,20
3.175.000	Chrome Bidco SASU	3,500	31/05/2028	2.619.978	0,43
2.690.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	2.492.635	0,41
2.250.000	Gruenenthal GmbH	6,750	15/05/2030	2.278.215	0,38
2.400.000	IQVIA, Inc.	2,250	15/01/2028	2.116.416	0,35
1.300.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	1.148.654	0,19
3.850.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	3.816.505	0,63
3.500.000	Organon & Co.	2,875	30/04/2028	3.054.625	0,51
7.600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	6.902.510	1,14
1.900.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	1.923.636	0,32
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,14% (30/11/2022: 5,38%)					
2.800.000	Aroundtown SA	Variabel	Ewige Anleihe	751.352	0,13
1.555.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	1.183.246	0,20
2.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,250	26/04/2027	1.848.947	0,31
1.600.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	1.467.840	0,24
3.400.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	2.874.530	0,48
2.400.000	DIC Asset AG	2,250	22/09/2026	1.290.144	0,21
301.000	Fastighets AB Balder	Variabel	02/06/2081	193.907	0,03
4.100.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	2.135.321	0,35
2.500.000	Logicor Financing Sàrl	2,250	13/05/2025	2.320.475	0,38
2.050.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,750	14/01/2025	1.651.398	0,27
3.300.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Variabel	Ewige Anleihe	718.839	0,12
2.000.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	1.585.380	0,26
2.600.000	Vivion Investments Sàrl	3,000	08/08/2024	2.047.370	0,34
3.100.000	Vivion Investments Sàrl	3,500	01/11/2025	2.027.834	0,34
3.200.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	2.923.552	0,48
Hotels - 1,38% (30/11/2022: 0,25%)					
6.700.000	Accor SA	Variabel	Ewige Anleihe	6.590.455	1,09
1.550.000	TVL Finance PLC	10,250	28/04/2028	1.755.487	0,29
Versicherungswesen - 0,48% (30/11/2022: 0,73%)					
2.735.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	2.901.946	0,48

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,09% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,80% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 1,00% (30/11/2022: 0,68%)					
2.750.000	Carnival Corp.	10,125	01/02/2026	2.897.923	0,48
3.350.000	Deuce Finco PLC	Variabel	15/06/2027	3.150.440	0,52
Metalle und Bergbau - 0,65% (30/11/2022: 1,40%)					
1.800.000	Novelis Sheet Ingot GmbH	3,375	15/04/2029	1.567.080	0,26
2.300.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	2.378.177	0,39
Restaurants - 0,79% (30/11/2022: null)					
4.700.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	4.759.041	0,79
Dienstleistungen - 9,13% (30/11/2022: 10,32%)					
2.950.000	Albion Financing 1 SÀRL	5,250	15/10/2026	2.743.087	0,45
4.225.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	4.063.859	0,67
7.425.000	Arena Luxembourg Finance Sàrl	1,875	01/02/2028	6.064.814	1,00
635.000	Castor SpA	Variabel	15/02/2029	576.491	0,10
5.775.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	5.785.337	0,96
4.325.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	4.204.765	0,70
2.200.000	Kapla Holding SAS	3,375	15/12/2026	2.004.376	0,33
2.375.000	Kapla Holding SAS	Variabel	15/07/2027	2.411.836	0,40
1.900.000	Loxam SAS	2,875	15/04/2026	1.780.965	0,30
4.325.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	4.187.032	0,69
2.775.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	2.527.054	0,42
575.000	Sarens Finance Co. NV	5,750	21/02/2027	490.584	0,08
5.890.000	Summer BC Holdco B Sàrl	5,750	31/10/2026	5.204.051	0,86
3.950.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	3.757.754	0,62
5.460.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	5.085.553	0,84
700.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	619.787	0,10
600.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	600.648	0,10
3.425.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	3.104.531	0,51
Einzelhandelsriesen - 2,39% (30/11/2022: 1,61%)					
5.375.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	6.170.560	1,02
2.925.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	2.566.395	0,42
1.600.000	Marcolin SpA	6,125	15/11/2026	1.427.008	0,24
1.925.000	Maxeda DIY Holding BV	5,875	01/10/2026	1.391.717	0,23
2.900.000	PrestigeBidCo GmbH	Variabel	15/07/2027	2.911.803	0,48
Technologie - 1,20% (30/11/2022: 3,50%)					
1.000.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	877.590	0,14
1.100.000	Belden, Inc.	3,875	15/03/2028	1.032.625	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,09% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,80% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Technologie - 1,20% (30/11/2022: 3,50%) (Fortsetzung)					
3.100.000	Cellnex Finance Co. SA	2,250	12/04/2026	2.933.499	0,49
2.500.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	2.396.925	0,40
Telekommunikation - 14,08% (30/11/2022: 13,11%)					
3.125.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	2.411.219	0,40
3.200.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	2.680.288	0,44
4.250.000	Altice France SA	3,375	15/01/2028	3.143.215	0,52
3.100.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	2.964.592	0,49
200.000	iliad SA	1,875	25/04/2025	190.050	0,03
2.200.000	iliad SA	2,375	17/06/2026	2.044.152	0,34
4.900.000	iliad SA	5,375	14/06/2027	4.862.711	0,80
3.150.000	Matterhorn Telecom SA	3,125	15/09/2026	2.910.915	0,48
6.250.000	PLT VII Finance Sàrl	Variabel	05/01/2026	6.249.187	1,03
3.100.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	2.965.615	0,49
1.400.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	1.331.820	0,22
4.475.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	4.157.141	0,69
4.100.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	3.906.685	0,65
3.800.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	3.210.460	0,53
2.725.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.696.279	0,45
1.900.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.567.671	0,26
3.000.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	2.985.570	0,49
5.525.000	Telecom Italia SpA	2,750	15/04/2025	5.227.755	0,86
1.600.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.482.928	0,25
6.500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.354.530	1,05
4.100.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5,000	15/04/2027	4.347.454	0,72
7.375.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	6.768.190	1,12
6.350.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	5.698.490	0,94
6.700.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	5.013.811	0,83
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,39% (30/11/2022: 4,65%)					
1.200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.001.880	0,17
3.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.962.707	0,49
3.800.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,625	30/05/2027	3.386.066	0,56
8.600.000	Mundys SpA	1,875	12/02/2028	7.261.238	1,20
6.900.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	5.875.626	0,97
Versorgungsbetriebe - 2,63% (30/11/2022: 3,40%)					
1.200.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.192.224	0,20
1.800.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.752.246	0,29
8.200.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	6.938.184	1,15
2.600.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.426.840	0,40

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,09% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,80% (30/11/2022: 93,53%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,63% (30/11/2022: 3,40%) (Fortsetzung)					
1.450.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.260.137	0,21
2.300.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.328.612	0,38
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR580.035.753)				561.157.451	92,80
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR593.876.372)				574.990.991	95,09

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,56% (30/11/2022: 1,00%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 1,00%)					
Fluggesellschaften - 1,03% (30/11/2022: null)					
5.000.000	British Airways PLC	Variabel	21/02/2025	6.194.987	1,03
Chemikalien - 0,50% (30/11/2022: null)					
3.000.000	INEOS Finance PLC	Variabel	08/11/2027	3.006.105	0,50
Glücksspiel - 1,03% (30/11/2022: null)					
6.240.000	GVC Holdings Ltd.	Variabel	30/06/2028	6.242.215	1,03
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR14.254.805)				15.443.307	2,56
Anlagen (Kosten: EUR608.131.177)				590.434.298	97,65

FINANZDERIVATE - 0,01% (30/11/2022: (0,23)%)

Devisenforwards - 0,01% (30/11/2022: (0,27)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 3.243.796	EUR 3.282.446	3	48.412	0,01
17/07/2023	State Street Bank	CHF 3.108.269	EUR 3.166.591	2	30.764	0,00
15/08/2023	State Street Bank	CHF 2.904.027	EUR 2.976.251	3	15.686	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 101.997	SEK 1.149.634	10	2.924	0,00
17/07/2023	State Street Bank	EUR 68.640	SEK 780.706	5	1.370	0,00
15/08/2023	State Street Bank	EUR 16.616	SEK 188.722	3	357	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 448.727	USD 476.569	1	2.043	0,00
15/06/2023	State Street Bank	GBP 2.967.449	EUR 3.342.122	7	106.078	0,02

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,01% (30/11/2022: (0,23)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,01% (30/11/2022: (0,27)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
17/07/2023	State Street Bank	GBP 2.695.242	EUR 3.060.966	8	67.145	0,00
15/08/2023	State Street Bank	GBP 636.500	EUR 726.721	3	11.129	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 21.085.243	EUR 19.020.303	9	672.884	0,10
17/07/2023	State Street Bank	USD 20.834.739	EUR 19.010.668	5	480.612	0,07
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.002.944	EUR 915.117	4	24.933	0,00
17/07/2023	State Street Bank	EUR 196.959	CHF 193.132	3	(1.707)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 312.814	CHF 309.498	4	(4.991)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 16.478.700	GBP 14.415.551	7	(232.244)	(0,03)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 14.946.616	GBP 13.172.872	6	(341.884)	(0,06)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 15.039.434	GBP 13.435.152	10	(572.325)	(0,08)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 1.268.282	USD 1.369.199	6	(15.059)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 1.117.658	USD 1.230.362	3	(33.367)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 2.561.800	USD 2.797.428	6	(50.939)	(0,01)
17/07/2023	State Street Bank	SEK 8.405.493	EUR 737.342	5	(13.078)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	SEK 8.707.848	EUR 770.699	5	(20.258)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	SEK 7.644.337	EUR 682.723	2	(24.144)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 19.871.348	EUR 18.710.853	5	(85.575)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.464.337	0,20
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.395.571)	(0,19)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					68.766	0,01

Offene Futureskontrakte - null (30/11/2022: 0,04%)

Summe der Finanzderivate **68.766** **0,01**

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	590.503.064	97,66
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 4,03%)	22.285.027	3,69
Forderungen (30/11/2022: 3,98%)	10.623.203	1,76
Total	623.411.294	103,11
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (2,31)%)	(18.753.097)	(3,11)
NIW	604.658.197	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	EUR604.658.197	EUR574.095.597	EUR634.608.352
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF8.877.704	CHF8.610.248	CHF12.236.281
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR209.154.044	EUR181.086.414	EUR203.489.486
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR132.736.814	EUR125.387.956	EUR168.752.182
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR13.068.393	EUR12.358.094	EUR13.939.495
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR19.646.918	EUR17.279.220	EUR14.035.104
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR67.864.741	EUR76.707.155	EUR61.324.875
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR92.534.319	EUR91.180.170	EUR95.600.278
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR1.069.307	EUR867.265	EUR883.395
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR1.476.918	EUR2.146.955	EUR2.214.356
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.408.921	GBP1.674.258	GBP1.300.167
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP391.738	GBP479.389	GBP490.118
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	-	GBP110.725	GBP113.209
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY9.264.956	JPY9.419.372
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK22.841.997	SEK23.577.481	SEK24.927.914
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD23.401.568	USD24.155.113	USD31.607.629
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD22.005.893	USD19.593.828	USD17.011.755
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD748.422	USD719.658	USD721.397
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD11.340.506	USD10.385.042	USD11.395.831
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	USD23.285	USD1.052.928
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	-	USD102.465	USD102.190
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	93.312	92.464	129.553
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	879.094	783.381	867.722
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	993.911	968.022	1.286.417
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	123.742	119.958	132.833
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	171.051	154.458	123.353
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	524.133	611.115	482.683
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.284.307	1.283.324	1.304.767
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	11.868	9.761	9.643
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	16.747	24.689	24.689
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	7.601	9.367	7.234
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	3.990	4.990	4.990
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	-	1.230	1.230
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	7.720.797	7.720.797
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	149.607	158.803	165.524
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	161.803	174.116	227.852
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	206.764	192.266	167.241
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5.607	5.607	5.607
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	75.674	72.410	79.641
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	229	10.187
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	-	1.100	1.080
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF95,14	CHF93,12	CHF94,45

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR237,92	EUR231,16	EUR234,51
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR133,55	EUR129,53	EUR131,18
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR105,61	EUR103,02	EUR104,94
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR114,86	EUR111,87	EUR113,78
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR129,48	EUR125,52	EUR127,05
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR72,05	EUR71,05	EUR73,27
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR90,10	EUR88,85	EUR91,61
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR88,19	EUR86,96	EUR89,69
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP185,36	GBP178,74	GBP179,73
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP98,18	GBP96,07	GBP98,22
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	-	GBP90,02	GBP92,04
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY1,20	JPY1,22
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK152,68	SEK148,47	SEK150,60
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD144,63	USD138,73	USD138,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD106,43	USD101,91	USD101,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD133,48	USD128,35	USD128,66
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD149,86	USD143,42	USD143,09
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	USD101,68	USD103,36
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	-	USD93,15	USD94,62

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	84,82
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	7,42
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	2,26
OTC-Derivate	0,23
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,27
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%)					
STAATSANLEIHEN - 10,11% (30/11/2022: null)					
Schatzpapiere - 10,11% (30/11/2022: null)					
4.000.000	U.S. Treasury Bills	0,000	25/07/2023	3.969.089	2,22
8.700.000	U.S. Treasury Bonds	4,000	15/11/2052	8.918.859	4,99
5.400.000	U.S. Treasury Bonds	3,625	15/02/2053	5.172.188	2,90
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD18.474.497)				18.060.136	10,11
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,80% (30/11/2022: 1,21%)					
700.000	Embraer Netherlands Finance BV	6,950	17/01/2028	697.420	0,39
750.000	Spirit AeroSystems, Inc.	7,500	15/04/2025	740.910	0,41
Fluggesellschaften - 0,76% (30/11/2022: 1,88%)					
950.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	932.300	0,52
450.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	431.644	0,24
Automobilhersteller und Automobilteile - 6,24% (30/11/2022: 4,77%)					
500.000	Adient Global Holdings Ltd.	4,875	15/08/2026	473.481	0,26
900.000	Allison Transmission, Inc.	5,875	01/06/2029	868.529	0,49
259.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,250	15/03/2026	249.864	0,14
500.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	467.017	0,26
900.000	Dana, Inc.	4,500	15/02/2032	722.893	0,40
1.080.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	1.198.837	0,67
450.000	Ford Motor Co.	5,291	08/12/2046	355.227	0,20
1.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,125	17/08/2027	1.085.579	0,61
475.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,000	13/11/2030	399.558	0,22
1.500.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	1.529.332	0,86
1.000.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	752.250	0,42
1.000.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	984.107	0,55
275.000	Thor Industries, Inc.	4,000	15/10/2029	225.178	0,13
700.000	Volvo Car AB	4,250	31/05/2028	706.763	0,40
1.200.000	ZF Finance GmbH	2,000	06/05/2027	1.118.369	0,63
Bankwesen - 4,07% (30/11/2022: 9,41%)					
800.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	732.411	0,41
400.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	426.108	0,24
1.000.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/12/2029	835.675	0,47
1.000.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	855.000	0,48
900.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	833.395	0,47
1.000.000	Itau Unibanco Holding SA	Variabel	21/11/2029	969.758	0,54
825.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	891.231	0,50

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 4,07% (30/11/2022: 9,41%) (Fortsetzung)					
800.000	Standard Bank Group Ltd.	Variabel	31/05/2029	783.136	0,44
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	936.505	0,52
Rundfunk - 0,95% (30/11/2022: 2,63%)					
408.000	Belo Corp.	7,750	01/06/2027	390.867	0,22
127.000	Belo Corp.	7,250	15/09/2027	120.274	0,07
50.000	Gray Television, Inc.	7,000	15/05/2027	41.348	0,02
600.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	506.898	0,28
100.000	Scripps Escrow, Inc.	5,875	15/07/2027	77.114	0,04
300.000	TEGNA, Inc.	4,625	15/03/2028	262.125	0,15
350.000	TEGNA, Inc.	5,000	15/09/2029	299.703	0,17
Baumaterialien - 2,77% (30/11/2022: 1,29%)					
900.000	Advanced Drainage Systems, Inc.	6,375	15/06/2030	888.210	0,50
925.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	795.566	0,45
350.000	Cornerstone Building Brands, Inc.	6,125	15/01/2029	259.388	0,14
400.000	JELD-WEN, Inc.	4,875	15/12/2027	348.916	0,19
1.350.000	Masonite International Corp.	5,375	01/02/2028	1.284.937	0,72
300.000	MIWD Holdco II LLC	5,500	01/02/2030	241.866	0,14
450.000	Summit Materials LLC	5,250	15/01/2029	422.836	0,24
800.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	699.925	0,39
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,05% (30/11/2022: 2,90%)					
875.000	CCO Holdings LLC	4,750	01/02/2032	701.922	0,39
1.000.000	CCO Holdings LLC	4,500	01/06/2033	764.152	0,43
650.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	573.325	0,32
825.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	769.869	0,43
1.000.000	Videotron Ltd.	3,625	15/06/2029	861.745	0,48
Kapitalgüter - 0,13% (30/11/2022: 0,74%)					
225.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	227.547	0,13
Chemikalien - 2,34% (30/11/2022: 1,72%)					
1.000.000	Braskem Idesa SAPI	7,450	15/11/2029	762.466	0,43
450.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,125	01/10/2027	420.675	0,23
450.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	482.192	0,27
600.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	596.250	0,33
112.000	Rayonier AM Products, Inc.	7,625	15/01/2026	96.421	0,05
475.000	SCIL IV LLC	5,375	01/11/2026	438.769	0,25
800.000	Solvay Finance SACA	Variabel	Ewige Anleihe	850.722	0,48
1.000.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	537.500	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Konsumgüter - 1,95% (30/11/2022: 1,14%)					
900.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	30/04/2031	742.228	0,42
1.150.000	Edgewell Personal Care Co.	4,125	01/04/2029	991.398	0,56
475.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	434.117	0,24
500.000	Newell Brands, Inc.	6,625	15/09/2029	472.812	0,26
1.050.000	Scotts Miracle-Gro Co.	4,375	01/02/2032	840.336	0,47
Behälter - 3,55% (30/11/2022: 2,88%)					
775.000	Ardagh Packaging Finance PLC	2,125	15/08/2026	736.384	0,41
1.150.000	Ball Corp.	4,000	15/11/2023	1.135.187	0,64
825.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	827.648	0,46
1.950.000	Klabin Austria GmbH	3,200	12/01/2031	1.547.228	0,87
1.100.000	ProGroup AG	3,000	31/03/2026	1.105.104	0,62
1.000.000	SAN Miguel Industrias Pet SA	3,500	02/08/2028	843.749	0,47
150.000	Sealed Air Corp.	6,125	01/02/2028	148.764	0,08
Diversifizierte Finanzdienste - 4,42% (30/11/2022: 6,48%)					
600.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	533.974	0,30
950.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	841.339	0,47
500.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	7,750	01/11/2025	444.926	0,25
950.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	912.922	0,51
1.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	966.720	0,54
550.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	542.429	0,30
350.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	343.359	0,19
1.000.000	Nexi SpA	1,625	30/04/2026	981.250	0,55
1.000.000	OneMain Finance Corp.	6,875	15/03/2025	964.815	0,54
400.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	382.957	0,22
1.000.000	Shriram Finance Ltd.	4,400	13/03/2024	975.196	0,55
Diverse Medien - 0,48% (30/11/2022: 0,62%)					
500.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,125	15/08/2027	441.450	0,24
450.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	424.303	0,24
Energie - null (30/11/2022: 0,70%)					
Unterhaltung und Film - 0,55% (30/11/2022: 0,73%)					
500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	491.792	0,28
500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	5,625	15/03/2026	488.803	0,27
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 1,72% (30/11/2022: 1,52%)					
650.000	Albertsons Cos., Inc.	5,875	15/02/2028	635.863	0,36
700.000	Bellis Acquisition Co. PLC	4,500	16/02/2026	757.345	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 1,72% (30/11/2022: 1,52%) (Fortsetzung)					
1.000.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	850.186	0,48
800.000	Lion	Variabel	01/07/2026	829.938	0,46
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,58% (30/11/2022: 2,31%)					
800.000	Darling Ingredients, Inc.	6,000	15/06/2030	787.895	0,44
1.150.000	Performance Food Group, Inc.	5,500	15/10/2027	1.107.440	0,62
925.000	U.S. Foods, Inc.	6,250	15/04/2025	923.852	0,52
Glücksspiel - 6,65% (30/11/2022: 3,74%)					
700.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	Variabel	15/02/2028	746.830	0,42
350.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	374.639	0,21
1.100.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	1.097.647	0,62
650.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	662.787	0,37
1.075.000	Caesars Entertainment, Inc.	4,625	15/10/2029	928.095	0,52
860.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	796.760	0,45
475.000	Churchill Downs, Inc.	6,750	01/05/2031	469.314	0,26
1.350.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	1.434.688	0,80
1.050.000	MGM China Holdings Ltd.	4,750	01/02/2027	934.290	0,52
700.000	Playtech PLC	4,250	07/03/2026	732.502	0,41
1.000.000	Sands China Ltd.	5,900	08/08/2028	945.694	0,53
925.000	Scientific Games International, Inc.	7,000	15/05/2028	914.612	0,51
1.250.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	1.026.138	0,58
825.000	Wynn Las Vegas LLC	5,500	01/03/2025	809.609	0,45
Gesundheitswesen - 6,45% (30/11/2022: 8,09%)					
900.000	AMN Healthcare, Inc.	4,000	15/04/2029	789.156	0,44
900.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	893.525	0,50
800.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	683.217	0,38
625.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	666.273	0,37
825.000	Embecta Corp.	5,000	15/02/2030	692.986	0,39
620.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	612.486	0,34
525.000	Gruenenthal GmbH	6,750	15/05/2030	566.721	0,32
200.000	IQVIA, Inc.	6,500	15/05/2030	203.250	0,11
750.000	Legacy LifePoint Health LLC	6,750	15/04/2025	670.236	0,38
650.000	MPT Operating Partnership LP	4,625	01/08/2029	486.024	0,27
700.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	739.778	0,42
400.000	Organon & Co.	4,125	30/04/2028	356.535	0,20
867.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	714.928	0,40
1.425.000	Service Corp. International	4,000	15/05/2031	1.219.657	0,68
1.000.000	Tenet Healthcare Corp.	4,625	15/07/2024	1.000.000	0,56

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 6,45% (30/11/2022: 8,09%) (Fortsetzung)					
750.000	Tenet Healthcare Corp.	6,125	15/06/2030	725.407	0,41
500.000	Verscend Escrow Corp.	9,750	15/08/2026	501.772	0,28
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,00% (30/11/2022: 6,59%)					
1.100.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd.	5,625	07/10/2026	1.000.993	0,56
800.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	648.982	0,36
800.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,250	26/04/2027	685.622	0,38
950.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	856.506	0,48
725.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	709.079	0,40
800.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	721.068	0,40
625.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/02/2030	471.781	0,27
1.200.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	1.125.182	0,63
500.000	Meritage Homes Corp.	3,875	15/04/2029	438.237	0,25
960.000	Pakuwon Jati Tbk PT	4,875	29/04/2028	852.000	0,48
1.675.000	SBA Communications Corp.	3,125	01/02/2029	1.412.116	0,79
800.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	768.576	0,43
450.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	441.700	0,25
400.000	Starwood Property Trust, Inc.	5,500	01/11/2023	396.594	0,22
600.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	505.028	0,28
550.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	533.589	0,30
1.100.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	929.596	0,52
Hotels - 1,02% (30/11/2022: 0,76%)					
900.000	Accor SA	Variabel	Ewige Anleihe	943.802	0,53
875.000	Park Intermediate Holdings LLC	7,500	01/06/2025	877.297	0,49
Freizeit - 2,65% (30/11/2022: 2,11%)					
625.000	Carnival Corp.	10,500	01/02/2026	650.080	0,37
900.000	Carnival Corp.	5,750	01/03/2027	771.467	0,43
675.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	698.598	0,39
1.250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,625	15/08/2027	1.357.321	0,76
400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	425.671	0,24
825.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	823.453	0,46
Papierindustrie - 0,47% (30/11/2022: 0,47%)					
1.050.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	832.660	0,47
Restaurants - 0,63% (30/11/2022: 0,54%)					
1.125.000	Yum! Brands, Inc.	3,875	01/11/2023	1.120.505	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 7,14% (30/11/2022: 8,43%)					
1.000.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	1.025.439	0,57
825.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3,875	15/11/2029	702.925	0,39
1.025.000	Aramark Services, Inc.	6,375	01/05/2025	1.018.235	0,57
100.000	Castor SpA	Variabel	15/02/2029	96.787	0,05
450.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	414.023	0,23
1.600.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.708.814	0,96
525.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	523.134	0,29
675.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	653.468	0,37
225.000	Hertz Corp.	4,625	01/12/2026	200.891	0,11
375.000	Hertz Corp.	5,000	01/12/2029	301.523	0,17
900.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	824.706	0,46
475.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	461.151	0,26
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	104.352	0,06
825.000	Summer BC Holdco B Sàrl	5,750	31/10/2026	777.102	0,44
850.000	United Rentals North America, Inc.	4,875	15/01/2028	810.406	0,45
775.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	769.565	0,43
600.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	640.351	0,36
950.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	848.656	0,48
850.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	869.723	0,49
Stahl - 0,29% (30/11/2022: 0,38%)					
300.000	Commercial Metals Co.	4,125	15/01/2030	263.702	0,15
300.000	Commercial Metals Co.	4,375	15/03/2032	257.044	0,14
Einzelhandelsriesen - 2,55% (30/11/2022: 1,31%)					
1.050.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	1.285.090	0,72
775.000	Bath & Body Works, Inc.	6,625	01/10/2030	739.268	0,42
1.000.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	935.396	0,52
925.000	Hanesbrands, Inc.	4,875	15/05/2026	861.987	0,48
325.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	325.411	0,18
425.000	PetSmart, Inc.	7,750	15/02/2029	413.291	0,23
Technologie - 2,46% (30/11/2022: 3,31%)					
275.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	257.290	0,14
1.000.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	871.726	0,49
1.200.000	Cellnex Finance Co. SA	2,250	12/04/2026	1.210.608	0,68
900.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	880.536	0,49
675.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	554.597	0,31
620.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	628.264	0,35

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 10,76% (30/11/2022: 7,61%)					
575.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	472.991	0,26
1.475.000	Altice France SA	3,375	15/01/2028	1.162.988	0,65
900.000	Connect Finco Sarl	6,750	01/10/2026	868.850	0,49
825.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	762.009	0,43
825.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	697.582	0,39
475.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	438.140	0,24
400.000	Kenbourne Invest SA	4,700	22/01/2028	278.431	0,16
765.000	LCPR Senior Secured Financing DAC	6,750	15/10/2027	710.823	0,40
725.000	Matterhorn Telecom SA	3,125	15/09/2026	714.258	0,40
950.000	Network i2i Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	922.687	0,52
1.300.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	1.170.914	0,66
700.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	738.404	0,41
900.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	791.666	0,44
1.800.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	5,375	04/04/2032	1.615.673	0,90
500.000	Sprint LLC	7,875	15/09/2023	502.341	0,28
675.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	682.523	0,38
700.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	742.681	0,42
1.000.000	Telecom Italia SpA	2,750	15/04/2025	1.008.744	0,56
700.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	645.344	0,36
800.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	833.793	0,47
900.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	880.544	0,49
1.700.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	1.626.421	0,91
1.200.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	957.354	0,54
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,30% (30/11/2022: 3,93%)					
900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	801.078	0,45
1.040.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	1.017.219	0,57
1.000.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	994.376	0,56
1.000.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,750	02/02/2026	941.250	0,53
1.000.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	953.500	0,53
1.300.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.180.175	0,66
Versorgungsbetriebe - 2,23% (30/11/2022: 2,46%)					
651.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	564.575	0,32
651.000	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd.	4,500	09/02/2027	584.626	0,33
1.800.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.623.688	0,91

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,07% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,96% (30/11/2022: 92,66%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,23% (30/11/2022: 2,46%) (Fortsetzung)					
1.300.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	1.204.125	0,67
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD165.156.056)				157.098.007	87,96
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD183.630.553)				175.158.143	98,07
Anlagen (Kosten: USD183.630.553)				175.158.143	98,07

FINANZDERIVATE - (4,12)% (30/11/2022: 2,17%)

Devisenforwards - (4,12)% (30/11/2022: 2,17%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 34.592	USD 37.161	2	735	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 18.078.376	USD 19.200.472	7	87.378	0,05
15/06/2023	State Street Bank	GBP 371.726	USD 442.742	3	18.104	0,01
15/08/2023	State Street Bank	GBP 43.403	USD 53.542	1	330	0,00
15/08/2023	State Street Bank	NOK 5.123.190	USD 459.821	1	1.538	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 611	CHF 539	1	18	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 850	CHF 764	1	13	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 28.040.479	EUR 25.519.290	31	762.266	0,41
15/08/2023	State Street Bank	USD 21.174.853	EUR 19.159.810	16	660.706	0,36
15/06/2023	State Street Bank	USD 4.222.548	EUR 3.860.040	18	104.265	0,05
15/08/2023	State Street Bank	USD 1.182.438	GBP 933.343	2	23.979	0,02
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.085.184	GBP 1.669.041	3	14.571	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 480.128	GBP 379.852	2	9.207	0,01
15/06/2023	State Street Bank	USD 6.121.255	NOK 64.383.238	10	339.607	0,18
17/07/2023	State Street Bank	USD 3.372.591	NOK 35.117.013	6	214.193	0,13
15/08/2023	State Street Bank	USD 1.605.545	NOK 17.044.704	6	70.618	0,03
15/06/2023	State Street Bank	CHF 1.819	USD 2.015	2	(22)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	CHF 34.520	USD 38.503	3	(547)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 34.170	USD 38.856	3	(1.164)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 5.899.064	USD 6.407.328	19	(113.609)	(0,07)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 22.284.801	USD 24.600.998	20	(740.965)	(0,40)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 27.314.687	USD 30.003.694	32	(806.331)	(0,44)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 735.698	USD 931.085	3	(18.377)	(0,01)
15/06/2023	State Street Bank	NOK 499.386.137	USD 47.341.201	14	(2.496.070)	(1,39)
15/08/2023	State Street Bank	NOK 446.581.231	USD 42.820.759	8	(2.604.764)	(1,45)
17/07/2023	State Street Bank	NOK 465.189.697	USD 44.592.537	13	(2.753.729)	(1,53)
15/06/2023	State Street Bank	USD 434	CHF 404	1	(9)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (4,12)% (30/11/2022: 2,17%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (4,12)% (30/11/2022: 2,17%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	USD 18.915.887	EUR 17.810.885	5	(86.576)	(0,05)
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.098.116	GBP 925.216	1	(48.920)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.307.528	1,25
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(9.671.083)	(5,37)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(7.363.555)	(4,12)
Summe der Finanzderivate					(7.363.555)	(4,12)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	167.794.588	93,95
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 3,15%)	8.520.047	4,77
Forderungen (30/11/2022: 2,39%)	5.577.026	3,12
Total	181.891.661	101,84
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (0,37)%)	(3.290.134)	(1,84)
NIW	178.601.527	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD178.601.527	USD132.676.985	USD147.719.703
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF103.950	CHF104.047	CHF262.100
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR16.164.961	EUR15.958.962	EUR18.994.732
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR3.524.442	EUR3.192.007	EUR6.232.272
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR3.945.641	EUR3.561.570	EUR3.535.989
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR3.530.315	EUR3.938.038	EUR4.870.789
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR23.070.128	EUR23.469.233	EUR25.194.601
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR1.643.051	EUR1.674.054	EUR3.591.141
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP645.628	GBP684.761
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP29.219	GBP120.329
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	GBP92.010	GBP94.585
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY9.086.703	JPY9.503.525
-Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	-	NOK4.670.502	NOK4.857.307
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK1.189.908.131	NOK627.388.185	NOK596.993.990
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK117.997.349	NOK90.326.526	NOK55.638.788

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	-	SEK568.761	SEK593.455
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD222.110	USD633.313
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD4.148.340	USD3.901.405	USD8.002.109
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.659.302	USD1.632.360	USD738.784
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.080	1.080	2.593
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	53.311	52.897	60.051
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	34.102	31.093	58.007
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	40.639	36.721	34.636
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	12.704	14.207	16.718
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	301.886	302.166	302.166
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	20.025	20.075	40.120
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	2.658	2.713
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	359	1.389
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	1.089	1.052
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	8.336.425	8.336.425
-Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	-	38.596	38.596
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	10.469.014	5.591.197	5.119.139
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	1.113.813	863.377	511.574
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	-	5.243	5.243
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	1.606	4.430
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	40.011	38.411	76.356
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	17.270	17.270	7.544
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF96,25	CHF96,34	CHF101,08
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR303,22	EUR301,70	EUR316,31
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR103,35	EUR102,66	EUR107,44
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR97,09	EUR96,99	EUR102,09
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR277,89	EUR277,19	EUR291,35
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR76,42	EUR77,67	EUR83,38
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR82,05	EUR83,39	EUR89,51
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP242,90	GBP252,40
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	GBP81,39	GBP86,63
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	GBP84,49	GBP89,91
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	JPY1,09	JPY1,14
-Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	-	NOK121,01	NOK125,85
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK113,66	NOK112,21	NOK116,62
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK105,94	NOK104,62	NOK108,76
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	-	SEK108,48	SEK113,19
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD138,30	USD142,96
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD103,68	USD101,57	USD104,80
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD96,08	USD94,52	USD97,93

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	58,39
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	20,00
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	13,05
OTC-Derivate	1,20
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	7,36
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 0,10%)					
Fluggesellschaften - 2,61% (30/11/2022: 4,61%)					
13.000.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	13.332.020	0,13
32.700.000	Air France-KLM	3,875	01/07/2026	30.715.110	0,31
19.050.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	17.535.928	0,18
65.000.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	59.140.774	0,59
47.897.500	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	44.895.011	0,45
28.600.000	Singapore Airlines Ltd.	3,000	20/07/2026	25.456.433	0,25
44.000.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	42.935.640	0,43
29.725.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	26.458.817	0,27
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,14% (30/11/2022: 7,61%)					
5.400.000	Banque Stellantis France SACA	3,875	19/01/2026	5.387.364	0,05
6.700.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	6.823.213	0,07
3.200.000	Conti-Gummi Finance BV	2,125	27/11/2023	3.174.432	0,03
12.300.000	Conti-Gummi Finance BV	1,125	25/09/2024	11.880.939	0,12
7.500.000	Continental AG	2,500	27/08/2026	7.284.375	0,07
21.675.000	Continental AG	3,625	30/11/2027	21.585.699	0,22
10.975.000	Faurecia SE	2,625	15/06/2025	10.631.483	0,11
8.375.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	8.720.134	0,09
25.200.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	22.753.584	0,23
1.200.000	Faurecia SE	2,375	15/06/2027	1.058.868	0,01
26.825.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,687	09/06/2025	24.221.173	0,24
15.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,250	15/09/2025	14.951.976	0,15
24.950.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	24.341.968	0,24
8.607.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,100	17/01/2024	8.049.876	0,08
9.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,250	06/09/2024	9.977.928	0,10
16.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,050	10/10/2025	15.114.012	0,15
12.900.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,400	06/04/2026	12.057.842	0,12
9.000.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	0,900	19/11/2024	8.582.400	0,08
20.025.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	20.382.647	0,20
30.000.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3,050	14/02/2027	25.217.935	0,25
36.950.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	34.162.122	0,34
15.850.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	16.116.280	0,16
450.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	454.257	0,00
22.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	20.659.642	0,21
650.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	621.621	0,01
39.575.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	34.323.793	0,34
6.710.000	Kia Corp.	1,000	16/04/2024	6.047.212	0,06
2.000.000	Kia Corp.	3,250	21/04/2026	1.775.940	0,02
2.000.000	Kia Corp.	1,750	16/10/2026	1.668.186	0,02

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,14% (30/11/2022: 7,61%) (Fortsetzung)					
22.000.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	0,750	01/03/2024	19.908.991	0,20
2.920.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	3,250	01/08/2024	2.675.846	0,03
12.450.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,950	30/03/2025	11.655.456	0,12
12.450.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,800	30/03/2026	11.671.895	0,12
9.900.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,850	16/09/2026	7.854.050	0,08
20.098.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,043	15/09/2023	18.659.105	0,19
20.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,522	17/09/2025	17.427.252	0,17
3.900.000	Nissan Motor Co. Ltd.	2,652	17/03/2026	3.677.622	0,04
22.375.000	RCI Banque SA	Variabel	04/11/2024	22.286.843	0,22
35.000.000	RCI Banque SA	Variabel	12/03/2025	34.693.750	0,35
5.000.000	RCI Banque SA	0,500	14/07/2025	4.636.950	0,05
6.000.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	5.977.080	0,06
18.925.000	RCI Banque SA	4,625	13/07/2026	18.953.766	0,19
19.000.000	RCI Banque SA	4,500	06/04/2027	18.812.850	0,19
8.900.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	8.622.320	0,09
9.800.000	Schaeffler AG	2,750	12/10/2025	9.404.178	0,09
8.400.000	Stellantis NV	3,375	07/07/2023	8.400.756	0,08
6.000.000	Stellantis NV	2,000	23/03/2024	5.924.640	0,06
15.000.000	Stellantis NV	3,750	29/03/2024	14.995.200	0,15
7.500.000	Stellantis NV	3,875	05/01/2026	7.490.400	0,07
5.125.000	Toyota Finance Australia Ltd.	0,064	13/01/2025	4.829.698	0,05
3.100.000	Valeo	1,500	18/06/2025	2.946.767	0,03
7.500.000	Valeo	1,625	18/03/2026	7.002.300	0,07
28.700.000	Valeo	5,375	28/05/2027	28.811.356	0,29
40.300.000	ZF Finance GmbH	3,000	21/09/2025	38.464.738	0,38
Bankwesen - 23,38% (30/11/2022: 23,66%)					
29.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	18/01/2029	28.882.012	0,29
29.500.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	07/04/2030	27.463.320	0,27
20.400.000	AIB Group PLC	Variabel	16/02/2029	21.160.308	0,21
64.300.000	AIB Group PLC	Variabel	19/11/2029	60.470.292	0,60
25.700.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	23.371.580	0,23
16.125.000	Alpha Bank SA	Variabel	16/06/2027	16.612.298	0,17
30.700.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	30.616.496	0,31
44.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	21/11/2029	41.440.080	0,41
57.461.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2,950	22/07/2030	49.404.273	0,50
5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,125	28/02/2024	4.901.150	0,05
15.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,375	20/09/2027	14.681.850	0,15
31.000.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	27/03/2030	25.267.170	0,25
54.600.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	12/12/2028	54.259.296	0,54
19.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	16.316.250	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 23,38% (30/11/2022: 23,66%) (Fortsetzung)					
10.000.000	Bank of America Corp.	Variabel	07/02/2025	9.817.700	0,10
30.000.000	Bank of America Corp.	Variabel	27/10/2026	28.438.200	0,28
6.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	25/11/2025	5.721.840	0,06
15.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	05/06/2026	14.233.350	0,14
15.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/05/2027	13.363.800	0,13
37.700.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	14/10/2029	35.963.538	0,36
8.200.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	7.147.448	0,07
7.122.000	Barclays PLC	Variabel	10/12/2024	6.491.809	0,07
29.868.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2026	27.630.113	0,28
25.000.000	Barclays PLC	Variabel	02/11/2026	24.332.097	0,24
21.350.000	Barclays PLC	Variabel	22/03/2031	18.650.933	0,19
13.295.000	BPCE SA	5,700	22/10/2023	12.390.499	0,12
1.775.000	BPCE SA	5,150	21/07/2024	1.630.442	0,02
6.016.000	BPCE SA	4,500	15/03/2025	5.446.976	0,05
15.000.000	Caixa Geral de Depositos SA	1,250	25/11/2024	14.381.700	0,14
42.400.000	Caixa Geral de Depositos SA	Variabel	28/06/2028	42.479.288	0,42
94.600.000	CaixaBank SA	Variabel	14/07/2028	94.400.394	0,94
26.800.000	CaixaBank SA	Variabel	17/04/2030	24.967.684	0,25
14.900.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	15.079.247	0,15
20.000.000	Citigroup, Inc.	Variabel	06/07/2026	18.823.200	0,19
20.000.000	Citigroup, Inc.	Variabel	24/07/2026	18.880.000	0,19
13.500.000	Commerzbank AG	8,125	19/09/2023	12.568.400	0,13
79.800.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	75.618.480	0,76
53.500.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	51.097.315	0,51
54.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	49.332.457	0,49
8.200.000	Crédit Agricole SA	Variabel	05/06/2030	7.637.070	0,08
27.373.000	Danske Bank AS	5,375	12/01/2024	25.477.947	0,25
15.490.000	Danske Bank AS	Variabel	20/12/2025	13.851.318	0,14
36.550.000	Danske Bank AS	Variabel	12/01/2027	36.375.656	0,36
14.200.000	Danske Bank AS	Variabel	21/06/2029	13.718.194	0,14
47.800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	18/09/2024	43.977.234	0,44
7.470.000	Deutsche Bank AG	Variabel	26/11/2025	6.659.317	0,07
7.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	03/09/2026	6.451.620	0,06
7.800.000	Deutsche Bank AG	4,000	29/11/2027	7.796.958	0,08
16.800.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	16.724.736	0,17
16.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,875	17/03/2025	15.953.760	0,16
26.900.000	HSBC Holdings PLC	4,250	14/03/2024	24.807.125	0,25
19.300.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/11/2024	17.659.646	0,18
11.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	24/07/2027	11.084.216	0,11
20.350.000	HSBC USA, Inc.	5,625	17/03/2025	19.133.205	0,19
14.900.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	14.655.789	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 23,38% (30/11/2022: 23,66%) (Fortsetzung)					
10.000.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	23/07/2030	8.797.900	0,09
15.000.000	ING Groep NV	Variabel	14/11/2027	15.264.000	0,15
21.300.000	ING Groep NV	Variabel	15/02/2029	20.829.057	0,21
11.400.000	ING Groep NV	Variabel	26/09/2029	10.792.038	0,11
16.900.000	ING Groep NV	Variabel	26/05/2031	15.508.961	0,16
54.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	49.376.934	0,49
14.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	26/09/2024	13.981.380	0,14
21.900.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	12/07/2029	21.640.704	0,22
15.000.000	JPMorgan Chase & Co.	1,500	27/01/2025	14.466.150	0,14
15.000.000	JPMorgan Chase & Co.	3,000	19/02/2026	14.772.750	0,15
1.600.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	11/03/2027	1.477.152	0,01
30.600.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	30.647.430	0,31
10.500.000	KBC Group NV	Variabel	19/01/2029	9.939.294	0,10
36.900.000	La Banque Postale SA	Variabel	26/01/2031	32.679.747	0,33
20.825.000	National Australia Bank Ltd.	Variabel	15/09/2031	20.140.468	0,20
15.000.000	Nationwide Building Society	Variabel	08/03/2026	14.267.700	0,14
4.450.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	3.896.609	0,04
43.500.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	41.650.380	0,42
11.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	04/03/2025	10.798.590	0,11
61.267.000	NatWest Group PLC	Variabel	01/11/2029	54.138.696	0,54
5.000.000	NatWest Markets PLC	1,000	28/05/2024	4.860.400	0,05
18.850.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	18.941.045	0,19
12.000.000	Raiffeisen Bank International AG	0,250	22/01/2025	11.171.880	0,11
29.500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	12/03/2030	25.331.945	0,25
8.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	5,230	01/11/2027	8.294.320	0,08
25.500.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	4,840	03/11/2028	25.875.105	0,26
17.205.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	28/02/2025	16.675.774	0,17
8.200.000	Santander U.K. PLC	5,000	07/11/2023	7.636.543	0,08
9.700.000	Société Générale SA	Variabel	21/01/2026	8.450.564	0,08
15.000.000	Société Générale SA	4,000	16/11/2027	15.042.450	0,15
1.000.000	Société Générale SA	Variabel	02/12/2027	872.380	0,01
49.600.000	Société Générale SA	Variabel	24/11/2030	43.890.544	0,44
29.300.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	25.366.182	0,25
15.380.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2027	14.531.055	0,15
29.310.000	Standard Chartered PLC	Variabel	12/02/2030	25.640.344	0,26
17.100.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	15.972.255	0,16
18.875.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	Variabel	09/03/2026	17.766.113	0,18
8.900.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	8.830.135	0,09
15.550.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	15.938.750	0,16
66.900.000	UniCredit SpA	Variabel	20/02/2029	66.536.064	0,67
25.750.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	24.228.432	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 23,38% (30/11/2022: 23,66%) (Fortsetzung)					
9.000.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	24/06/2025	8.728.920	0,09
11.050.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	10.480.594	0,10
25.000.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	14/12/2028	28.918.259	0,29
25.400.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	27.000.036	0,27
18.000.000	Volksbank Wien AG	0,875	23/03/2026	15.969.960	0,16
40.000.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	37.075.200	0,37
86.960.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	76.104.687	0,76
Rundfunk - 1,51% (30/11/2022: 0,93%)					
4.000.000	Discovery Communications LLC	1,900	19/03/2027	3.684.800	0,04
20.000.000	Netflix, Inc.	3,625	15/05/2027	19.739.000	0,20
10.000.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	3,250	30/09/2025	10.873.258	0,11
45.758.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	3,300	28/03/2024	42.054.472	0,42
6.733.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	5,000	28/03/2026	6.291.872	0,06
25.825.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	23.132.516	0,23
24.600.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,428	15/03/2024	22.592.562	0,22
25.330.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,638	15/03/2025	22.995.799	0,23
Baumaterialien - 1,00% (30/11/2022: 0,67%)					
30.000.000	CRH Funding BV	1,875	09/01/2024	29.659.200	0,30
33.097.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	31.481.535	0,32
42.925.000	James Hardie International Finance DAC	5,000	15/01/2028	38.331.664	0,38
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,22% (30/11/2022: 1,10%)					
3.000.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	2.758.882	0,03
26.650.000	Comcast Corp.	4,550	15/01/2029	24.915.834	0,25
15.000.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	13.482.149	0,13
43.100.000	United Group BV	Variabel	15/05/2025	42.992.681	0,43
27.775.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	24.514.771	0,25
14.000.000	United Group BV	Variabel	15/02/2026	13.329.400	0,13
Kapitalgüter - 2,41% (30/11/2022: 0,71%)					
23.150.000	CNH Industrial Capital LLC	4,550	10/04/2028	21.154.742	0,21
5.000.000	CNH Industrial Finance Europe SA	0,000	01/04/2024	4.839.000	0,05
12.731.000	Daimler Truck Finance North America LLC	1,625	13/12/2024	11.297.346	0,11
7.388.000	Daimler Truck Finance North America LLC	5,200	17/01/2025	6.910.221	0,07
6.716.000	Daimler Truck Finance North America LLC	3,500	07/04/2025	6.102.081	0,06
8.000.000	Daimler Truck Finance North America LLC	5,150	16/01/2026	7.511.610	0,07
16.500.000	Daimler Truck International Finance BV	1,250	06/04/2025	15.798.750	0,16
7.500.000	Daimler Truck International Finance BV	1,625	06/04/2027	6.955.800	0,07
13.625.000	Eaton Corp.	4,350	18/05/2028	12.687.688	0,13

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 2,41% (30/11/2022: 0,71%) (Fortsetzung)					
12.500.000	Parker-Hannifin Corp.	1,125	01/03/2025	11.912.500	0,12
7.000.000	Parker-Hannifin Corp.	3,250	01/03/2027	6.227.245	0,06
35.288.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/02/2026	33.201.163	0,33
5.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	4.733.900	0,05
10.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	18/01/2025	9.990.300	0,10
5.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	24/03/2025	4.650.450	0,05
21.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	20.985.510	0,21
6.000.000	Vestas Wind Systems AS	4,125	15/06/2026	6.066.600	0,06
12.000.000	Volvo Treasury AB	3,625	25/05/2027	12.025.920	0,12
17.500.000	Wabtec Transportation Netherlands BV	1,250	03/12/2027	15.287.650	0,15
24.541.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4,400	15/03/2024	22.613.337	0,23
Chemikalien - 1,95% (30/11/2022: 0,93%)					
41.690.000	Celanese U.S. Holdings LLC	5,900	05/07/2024	39.074.089	0,39
17.500.000	Celanese U.S. Holdings LLC	4,777	19/07/2026	17.393.600	0,17
7.500.000	Celanese U.S. Holdings LLC	2,125	01/03/2027	6.798.450	0,07
8.425.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	8.390.963	0,08
12.925.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	2,500	15/01/2026	11.719.615	0,12
7.500.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,750	14/03/2024	7.362.750	0,07
24.200.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,230	01/10/2025	20.260.244	0,20
16.500.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,800	25/09/2026	15.180.990	0,15
24.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,832	15/10/2027	19.048.064	0,19
10.750.000	LG Chem Ltd.	3,250	15/10/2024	9.826.449	0,10
8.000.000	LYB International Finance II BV	0,875	17/09/2026	7.263.040	0,07
7.000.000	LYB International Finance II BV	3,500	02/03/2027	6.276.885	0,06
2.625.000	Nutrien Ltd.	4,900	27/03/2028	2.444.561	0,03
8.780.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	7.789.762	0,08
10.650.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	1,000	23/09/2024	9.411.326	0,10
6.000.000	Syngenta Finance NV	3,375	16/04/2026	5.809.740	0,06
1.000.000	Syngenta Finance NV	1,250	10/09/2027	872.630	0,01
Collateralised Debt Obligations - 3,91% (30/11/2022: 3,22%)					
13.100.000	Anchorage Capital Europe CLO 8 DAC	Variabel	25/07/2035	13.088.657	0,13
12.400.000	Aqueduct European CLO DAC	Variabel	15/08/2034	12.051.062	0,12
24.800.000	Arbour CLO IV DAC	Variabel	15/04/2034	24.061.166	0,24
17.600.000	Ares European CLO XV DAC	Variabel	15/01/2036	17.042.643	0,17
18.300.000	Aurium CLO IX DAC	Variabel	28/10/2034	17.684.320	0,18
19.000.000	Aurium CLO VIII DAC	Variabel	23/06/2034	18.383.731	0,18
16.400.000	Avoca CLO XXII DAC	Variabel	15/04/2035	16.007.871	0,16
17.100.000	Barings Euro CLO DAC	Variabel	15/10/2034	16.519.629	0,17
10.660.000	BlackRock European CLO XIV DAC	Variabel	15/07/2036	10.660.000	0,11

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Collateralised Debt Obligations - 3,91% (30/11/2022: 3,22%) (Fortsetzung)					
18.000.000	Capital Four CLO II DAC	Variabel	15/01/2034	17.563.601	0,18
9.000.000	Capital Four CLO III DAC	Variabel	15/10/2034	8.733.811	0,09
23.000.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC	Variabel	16/01/2033	22.394.911	0,22
15.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC	Variabel	15/07/2034	14.420.130	0,14
9.000.000	Dunedin Park CLO DAC	Variabel	20/11/2034	8.641.243	0,09
14.800.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC	Variabel	25/07/2035	14.326.350	0,14
14.000.000	Hayfin Emerald CLO I DAC	Variabel	17/04/2034	13.530.045	0,14
16.400.000	Hayfin Emerald CLO X DAC	Variabel	15/04/2035	16.320.240	0,16
17.300.000	Invesco Euro CLO	Variabel	15/07/2034	16.800.201	0,17
12.000.000	Penta CLO 6 DAC	Variabel	25/07/2034	11.650.130	0,12
17.000.000	Penta CLO 7 DAC	Variabel	25/01/2033	16.621.653	0,17
10.000.000	RRE 15 Loan Management DAC	Variabel	15/10/2035	9.966.030	0,10
11.500.000	RRE 2 Loan Management DAC	Variabel	15/07/2035	11.154.263	0,11
14.500.000	RRE 6 Loan Management DAC	Variabel	15/04/2035	14.077.941	0,14
15.000.000	St. Paul's CLO IX Dac	Variabel	20/07/2035	14.494.367	0,14
14.800.000	Tikehau CLO II BV	Variabel	07/09/2035	14.348.594	0,14
20.350.000	Trinitas Euro CLO IV DAC	Variabel	15/05/2038	20.313.191	0,20
Konsumgüter - 0,68% (30/11/2022: 0,67%)					
13.000.000	Haleon Netherlands Capital BV	1,250	29/03/2026	12.158.510	0,12
30.198.000	Haleon U.K. Capital PLC	3,125	24/03/2025	27.254.178	0,27
7.300.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	6.647.510	0,07
25.000.000	Newell Brands, Inc.	4,700	01/04/2026	21.867.078	0,22
Behälter - 0,75% (30/11/2022: 0,16%)					
20.000.000	Ball Corp.	0,875	15/03/2024	19.477.600	0,19
20.500.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	18.628.459	0,19
10.875.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	10.100.338	0,10
12.600.000	Crown European Holdings SA	2,875	01/02/2026	12.116.916	0,12
4.675.000	ProGroup AG	3,000	31/03/2026	4.405.486	0,04
3.950.000	Sealed Air Corp.	6,125	01/02/2028	3.674.574	0,04
6.750.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	6.613.448	0,07
Diversifizierte Finanzdienste - 15,84% (30/11/2022: 18,10%)					
27.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,500	15/09/2023	25.213.941	0,25
18.800.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,150	29/10/2023	17.291.971	0,17
38.271.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,150	15/02/2024	35.197.231	0,35
20.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	17.632.252	0,18
10.000.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	8.291.938	0,08
12.000.000	AIR Lease Corp. Sukuk Ltd.	5,850	01/04/2028	11.417.698	0,11
45.777.000	Aircastle Ltd.	4,400	25/09/2023	42.593.088	0,43

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 15,84% (30/11/2022: 18,10%) (Fortsetzung)					
51.415.000	Aircastle Ltd.	4,125	01/05/2024	47.186.623	0,47
11.000.000	Aircastle Ltd.	4,250	15/06/2026	9.736.874	0,10
22.400.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	22.682.688	0,23
38.400.000	ALD SA	4,250	18/01/2027	38.473.344	0,38
20.000.000	AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	Variabel	01/08/2024	13.897.800	0,14
10.000.000	Ares Capital Corp.	4,200	10/06/2024	9.148.100	0,09
31.090.000	Ares Capital Corp.	4,250	01/03/2025	27.804.316	0,28
8.580.000	Ares Capital Corp.	3,250	15/07/2025	7.449.861	0,07
6.850.000	Ares Capital Corp.	2,150	15/07/2026	5.589.920	0,06
6.800.000	Arval Service Lease SA	4,625	02/12/2024	6.830.532	0,07
22.700.000	Arval Service Lease SA	4,250	11/11/2025	22.685.245	0,23
21.800.000	Arval Service Lease SA	4,125	13/04/2026	21.698.848	0,22
18.900.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	19.143.621	0,19
30.565.000	Aviation Capital Group LLC	5,500	15/12/2024	28.134.755	0,28
6.286.000	Aviation Capital Group LLC	1,950	30/01/2026	5.264.804	0,05
38.550.000	Aviation Capital Group LLC	6,250	15/04/2028	36.259.082	0,36
14.300.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	5,125	01/10/2023	13.355.389	0,13
27.949.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	5,250	15/05/2024	25.809.895	0,26
14.840.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,125	21/02/2026	12.255.878	0,12
18.800.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250	15/04/2026	16.343.252	0,16
16.675.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	14.093.710	0,14
6.000.000	BOC Aviation Ltd.	3,500	10/10/2024	5.460.897	0,05
10.625.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	9.950.233	0,10
15.000.000	BOC Aviation USA Corp.	1,625	29/04/2024	13.559.542	0,14
22.000.000	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd.	Variabel	02/03/2025	20.532.363	0,21
138.200.000	Credit Suisse AG	6,500	08/08/2023	127.026.382	1,27
59.181.000	DAE Funding LLC	1,550	01/08/2024	52.554.807	0,53
23.100.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	20.510.609	0,21
19.000.000	DAE Sukuk Dific Ltd.	3,750	15/02/2026	17.172.654	0,17
9.200.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	9.372.256	0,09
10.000.000	Fidelity National Information Services, Inc.	1,500	21/05/2027	9.104.800	0,09
49.425.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	36.263.122	0,36
10.300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	7,750	01/11/2025	8.597.198	0,09
2.500.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	Variabel	01/05/2026	1.993.300	0,02
1.850.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.726.642	0,02
36.550.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	33.898.305	0,34
31.200.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	27.376.440	0,27
2.500.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	1.984.150	0,02
27.075.000	Iqera Group SAS	Variabel	15/02/2027	24.518.849	0,25
17.400.000	Jerrold Finco PLC	4,875	15/01/2026	17.924.836	0,18
18.775.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	18.556.413	0,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 15,84% (30/11/2022: 18,10%) (Fortsetzung)					
14.750.000	JIC Zhixin Ltd.	1,500	27/08/2025	12.724.941	0,13
5.000.000	LeasePlan Corp. NV	1,375	07/03/2024	4.885.750	0,05
18.000.000	LeasePlan Corp. NV	2,875	24/10/2024	16.123.017	0,16
5.000.000	LeasePlan Corp. NV	0,250	23/02/2026	4.511.950	0,04
17.200.000	Macquarie Bank Ltd.	4,875	10/06/2025	15.715.714	0,16
10.350.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,125	30/07/2023	9.643.671	0,10
29.670.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	25.763.117	0,26
20.000.000	Morgan Stanley	1,750	30/01/2025	19.344.200	0,19
10.000.000	Morgan Stanley	Variabel	08/05/2026	9.611.700	0,10
10.000.000	Morgan Stanley	1,375	27/10/2026	9.261.400	0,09
37.375.000	Morgan Stanley	Variabel	20/04/2029	34.988.130	0,35
10.000.000	ORIX Corp.	4,050	16/01/2024	9.294.975	0,09
8.700.000	ORIX Corp.	1,919	20/04/2026	8.234.550	0,08
31.000.000	ORIX Corp.	4,477	01/06/2028	31.416.950	0,31
10.000.000	Owl Rock Capital Corp.	5,250	15/04/2024	9.257.943	0,09
15.225.000	Owl Rock Capital Corp.	4,000	30/03/2025	13.450.705	0,13
11.809.000	Owl Rock Capital Corp.	3,750	22/07/2025	10.207.248	0,10
13.500.000	Owl Rock Capital Corp.	4,250	15/01/2026	11.726.745	0,12
25.000.000	Park Aerospace Holdings Ltd.	5,500	15/02/2024	23.199.503	0,23
30.459.000	REC Ltd.	5,250	13/11/2023	28.500.055	0,28
15.924.000	REC Ltd.	3,375	25/07/2024	14.542.803	0,15
7.333.000	REC Ltd.	3,500	12/12/2024	6.635.224	0,07
41.250.000	REC Ltd.	2,250	01/09/2026	34.962.701	0,35
23.180.000	REC Ltd.	2,750	13/01/2027	19.739.407	0,20
21.700.000	Sherwood Financing PLC	Variabel	15/11/2027	20.084.652	0,20
31.930.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	28.197.325	0,28
825.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	798.452	0,01
29.875.000	SoftBank Group Corp.	3,125	06/01/2025	26.201.215	0,26
36.100.000	SoftBank Group Corp.	4,000	06/07/2026	30.560.209	0,31
27.830.000	Synchrony Financial	4,875	13/06/2025	24.631.919	0,25
54.105.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	50.006.381	0,50
Diverse Medien - 0,14% (30/11/2022: 0,13%)					
14.950.000	Adevinta ASA	2,625	15/11/2025	14.277.848	0,14
Energie - 3,40% (30/11/2022: 3,97%)					
15.000.000	Blue Racer Midstream LLC	7,625	15/12/2025	14.246.042	0,14
28.500.000	Buckeye Partners LP	4,125	01/03/2025	25.502.335	0,25
15.000.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	13.801.234	0,14
7.000.000	Enbridge, Inc.	2,500	15/01/2025	6.274.046	0,06
14.000.000	Enbridge, Inc.	5,969	08/03/2026	13.192.534	0,13

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Energie - 3,40% (30/11/2022: 3,97%) (Fortsetzung)					
52.200.000	Energean Israel Finance Ltd.	4,500	30/03/2024	47.908.822	0,48
14.700.000	Energean Israel Finance Ltd.	4,875	30/03/2026	12.737.882	0,13
38.875.421	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,750	30/09/2027	33.828.526	0,34
15.000.000	Kinder Morgan, Inc.	5,625	15/11/2023	14.040.376	0,14
6.000.000	Kinder Morgan, Inc.	2,250	16/03/2027	5.619.420	0,06
7.000.000	MPLX LP	4,875	01/12/2024	6.491.606	0,06
13.743.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5,125	16/05/2024	12.862.675	0,13
10.000.000	Plains All American Pipeline LP	3,600	01/11/2024	9.103.299	0,09
15.000.000	Repsol International Finance BV	0,250	02/08/2027	13.214.850	0,13
20.000.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	17.589.573	0,18
20.000.000	Williams Cos., Inc.	4,300	04/03/2024	18.558.126	0,18
8.000.000	Williams Cos., Inc.	4,550	24/06/2024	7.412.549	0,07
1.000.000	Williams Cos., Inc.	3,900	15/01/2025	915.498	0,01
6.000.000	Williams Cos., Inc.	5,400	02/03/2026	5.677.136	0,06
18.000.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	17.785.080	0,18
47.000.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	43.600.490	0,44
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,74% (30/11/2022: 1,10%)					
10.250.000	Albertsons Cos., Inc.	4,625	15/01/2027	9.133.367	0,09
16.925.000	Bellis Acquisition Co. PLC	3,250	16/02/2026	16.778.126	0,17
6.100.000	ELO SACA	2,625	30/01/2024	6.039.427	0,06
48.104.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	42.072.239	0,42
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,71% (30/11/2022: 1,37%)					
4.800.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,375	19/06/2024	4.602.206	0,05
8.644.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,750	22/07/2025	7.932.062	0,08
8.314.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	7.506.305	0,07
20.000.000	Conagra Brands, Inc.	4,300	01/05/2024	18.496.376	0,18
2.000.000	Conagra Brands, Inc.	1,375	01/11/2027	1.604.405	0,02
23.000.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	0,750	15/03/2024	20.780.389	0,21
5.900.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	5,250	13/06/2023	5.499.810	0,05
70.650.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	2,375	27/11/2025	67.674.222	0,68
1.940.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	2,250	19/09/2024	1.744.821	0,02
1.915.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	0,750	24/09/2024	1.691.170	0,02
19.564.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	19.321.622	0,19
16.090.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	14.562.569	0,14
Glücksspiel - 0,62% (30/11/2022: 0,61%)					
27.820.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	26.039.290	0,26
1.984.914	Cirsa Finance International Sarl	6,250	20/12/2023	1.984.994	0,02

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 0,62% (30/11/2022: 0,61%) (Fortsetzung)					
13.875.000	International Game Technology PLC	3,500	15/06/2026	13.545.469	0,13
15.000.000	MGM Resorts International	6,750	01/05/2025	14.135.480	0,14
6.603.774	Playtech PLC	3,750	12/10/2023	6.586.141	0,07
Gesundheitswesen - 2,72% (30/11/2022: 1,25%)					
3.000.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	2.647.068	0,03
4.000.000	CVS Health Corp.	3,875	20/07/2025	3.675.614	0,04
13.125.000	CVS Health Corp.	5,000	30/01/2029	12.340.873	0,12
12.530.000	GN Store Nord AS	0,750	06/12/2023	12.171.892	0,12
15.800.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	14.678.516	0,15
20.000.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	19.215.400	0,19
2.299.000	HCA, Inc.	5,875	15/02/2026	2.168.422	0,02
2.156.000	HCA, Inc.	3,125	15/03/2027	1.873.148	0,02
21.902.000	HCA, Inc.	5,200	01/06/2028	20.435.931	0,20
17.400.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	16.423.172	0,16
8.000.000	Kenvue, Inc.	5,500	22/03/2025	7.580.745	0,08
10.000.000	Kenvue, Inc.	5,050	22/03/2028	9.590.959	0,10
47.010.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	52.507.713	0,53
15.000.000	MPT Operating Partnership LP	2,500	24/03/2026	13.700.243	0,14
3.650.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4,450	19/05/2026	3.407.695	0,03
43.333.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4,450	19/05/2028	40.537.875	0,41
4.300.000	Phoenix PIB Dutch Finance BV	2,375	05/08/2025	4.122.023	0,04
17.333.000	UnitedHealth Group, Inc.	4,250	15/01/2029	16.032.576	0,16
18.300.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	18.352.338	0,18
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,95% (30/11/2022: 4,27%)					
30.000.000	Akelius Residential Property AB	1,125	14/03/2024	29.048.400	0,29
22.600.000	American Tower Corp.	5,250	15/07/2028	21.187.709	0,21
10.000.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	6.997.900	0,07
15.000.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	11.413.950	0,11
5.925.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,000	20/10/2026	4.914.432	0,05
30.050.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	27.567.870	0,28
6.000.000	CTP NV	0,625	27/11/2023	5.850.780	0,06
33.825.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	29.956.773	0,30
15.375.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	12.998.794	0,13
13.800.000	DIC Asset AG	2,250	22/09/2026	7.418.328	0,07
3.000.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	2.659.740	0,03
23.100.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	3,000	29/03/2025	19.121.025	0,19
19.506.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	17.719.280	0,18
8.615.000	GLP Capital LP	5,250	01/06/2025	7.912.202	0,08
16.550.000	GTC Aurora Luxembourg SA	2,250	23/06/2026	12.949.945	0,13

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,95% (30/11/2022: 4,27%) (Fortsetzung)					
9.800.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	10.009.010	0,10
16.200.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	13.310.184	0,13
16.570.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	14.567.516	0,15
7.600.000	Kojamo Oyj	1,625	17/10/2023	7.495.120	0,07
9.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	7.915.638	0,08
16.000.000	Logicor Financing Sàrl	2,250	13/05/2025	14.851.040	0,15
25.751.000	MAF Global Securities Ltd.	4,750	07/05/2024	24.062.358	0,24
20.500.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	17.728.646	0,18
29.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	27.480.284	0,27
7.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	6.055.338	0,06
4.000.000	P3 Group Sàrl	0,875	26/01/2026	3.505.440	0,03
10.050.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,750	14/01/2025	8.095.878	0,08
9.400.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,125	04/09/2026	6.744.500	0,07
17.025.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	15.644.272	0,16
20.500.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	17.401.015	0,17
11.529.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	10.524.251	0,11
32.300.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	29.116.073	0,29
15.000.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	11.890.350	0,12
16.000.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	14.323.235	0,14
2.900.000	VICI Properties LP	4,625	15/06/2025	2.628.224	0,03
2.460.000	VICI Properties LP	4,250	01/12/2026	2.165.768	0,02
29.900.000	Vivion Investments Sàrl	3,000	08/08/2024	23.544.755	0,24
10.900.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	10.698.895	0,11
26.425.000	Webuild SpA	5,875	15/12/2025	26.008.013	0,26
12.250.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	11.191.723	0,11
43.350.000	Weyerhaeuser Co.	4,750	15/05/2026	40.418.079	0,40
Hotels - 1,20% (30/11/2022: 1,43%)					
16.710.000	Hyatt Hotels Corp.	1,300	01/10/2023	15.435.920	0,15
28.527.000	Hyatt Hotels Corp.	1,800	01/10/2024	25.372.374	0,25
5.173.000	Marriott International, Inc.	3,125	15/06/2026	4.586.964	0,05
6.320.000	Marriott International, Inc.	5,000	15/10/2027	5.945.770	0,06
8.675.000	Marriott International, Inc.	4,900	15/04/2029	7.989.704	0,08
40.000.000	Pterosaur Capital Co. Ltd.	1,000	25/09/2024	37.469.680	0,37
21.700.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	23.515.504	0,24
Versicherungswesen - 0,28% (30/11/2022: 0,21%)					
5.000.000	American International Group, Inc.	1,875	21/06/2027	4.612.350	0,05
15.125.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	16.048.237	0,16
6.150.000	Rothsay Life PLC	8,000	30/10/2025	7.260.246	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 0,71% (30/11/2022: 0,95%)					
5.000.000	Booking Holdings, Inc.	0,100	08/03/2025	4.697.950	0,04
25.475.000	Booking Holdings, Inc.	4,000	15/11/2026	25.846.171	0,26
13.000.000	CPUK Finance Ltd.	3,588	28/02/2042	14.170.147	0,14
18.706.000	Expedia Group, Inc.	6,250	01/05/2025	17.701.426	0,18
8.946.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,500	01/06/2025	8.876.769	0,09
Metalle und Bergbau - 0,51% (30/11/2022: 0,48%)					
41.700.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5,125	15/05/2024	38.780.869	0,39
15.000.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,625	01/03/2028	12.312.912	0,12
Papierindustrie - 0,61% (30/11/2022: 0,42%)					
15.000.000	Fibria Overseas Finance Ltd.	5,500	17/01/2027	14.146.089	0,14
30.000.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	27.829.556	0,28
20.200.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	18.753.347	0,19
Verlags- und Druckbranche - 0,44% (30/11/2022: 0,34%)					
45.985.000	Informa PLC	2,125	06/10/2025	44.137.323	0,44
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,67% (30/11/2022: 0,66%)					
27.003.000	African Export-Import Bank	4,125	20/06/2024	24.753.544	0,25
46.598.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4,875	23/05/2024	42.113.458	0,42
Schieneverkehr - 0,14% (30/11/2022: 0,14%)					
14.600.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	14.198.354	0,14
Dienstleistungen - 1,12% (30/11/2022: 2,74%)					
15.000.000	Avis Budget Finance PLC	4,500	15/05/2025	14.724.750	0,15
15.000.000	Avis Budget Finance PLC	4,750	30/01/2026	14.679.600	0,15
38.375.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	38.489.358	0,38
28.225.000	Loxam SAS	3,250	14/01/2025	27.679.975	0,28
17.575.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	15.930.548	0,16
Einzelhandelsriesen - 0,95% (30/11/2022: 0,45%)					
9.000.000	AA Bond Co. Ltd.	6,269	02/07/2043	10.112.169	0,10
23.270.020	AA Bond Co. Ltd.	4,875	31/07/2043	26.873.042	0,27
7.300.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	8.380.482	0,08
26.500.000	Alibaba Group Holding Ltd.	3,600	28/11/2024	24.190.093	0,24
14.425.000	Lowe's Cos., Inc.	4,800	01/04/2026	13.504.901	0,14
12.000.000	Pandora AS	4,500	10/04/2028	12.162.120	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Technologie - 3,31% (30/11/2022: 2,08%)					
28.150.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	24.704.158	0,25
10.000.000	CommScope, Inc.	6,000	01/03/2026	8.819.703	0,09
30.700.000	Competition Team Technologies Ltd.	3,750	12/03/2024	28.383.451	0,28
7.000.000	Dell Bank International DAC	0,500	27/10/2026	6.242.530	0,06
49.400.000	Dell Bank International DAC	4,500	18/10/2027	50.446.292	0,50
6.900.000	Dell International LLC	5,850	15/07/2025	6.560.352	0,07
10.145.000	Dell International LLC	6,020	15/06/2026	9.742.491	0,10
25.000.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	22.942.820	0,23
20.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	1,450	01/04/2024	18.139.581	0,18
27.920.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,900	01/10/2024	26.324.287	0,26
13.000.000	Kyndryl Holdings, Inc.	2,050	15/10/2026	10.444.677	0,10
20.000.000	Open Text Corp.	6,900	01/12/2027	19.198.699	0,19
26.000.000	Oracle Corp.	3,125	10/07/2025	25.733.240	0,26
5.164.000	Oracle Corp.	2,650	15/07/2026	4.521.402	0,05
3.525.000	Qorvo, Inc.	1,750	15/12/2024	3.090.466	0,03
8.600.000	Sage Group PLC	3,820	15/02/2028	8.582.112	0,09
30.000.000	SK Hynix, Inc.	6,250	17/01/2026	28.249.864	0,28
2.869.000	VMware, Inc.	1,000	15/08/2024	2.542.229	0,03
6.000.000	VMware, Inc.	1,400	15/08/2026	4.985.797	0,05
10.000.000	VMware, Inc.	4,650	15/05/2027	9.205.862	0,09
5.116.000	VMware, Inc.	3,900	21/08/2027	4.569.516	0,05
8.250.000	Wipro IT Services LLC	1,500	23/06/2026	6.946.492	0,07
Telekommunikation - 2,98% (30/11/2022: 3,29%)					
26.764.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	25.038.305	0,25
29.150.000	Global Switch Holdings Ltd.	1,500	31/01/2024	28.634.920	0,29
5.000.000	Global Switch Holdings Ltd.	2,250	31/05/2027	4.717.850	0,05
26.000.000	Hughes Satellite Systems Corp.	5,250	01/08/2026	22.752.736	0,23
25.700.000	iliad SA	5,375	14/06/2027	25.504.423	0,26
15.500.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	14.958.740	0,15
12.500.000	LCPR Senior Secured Financing DAC	6,750	15/10/2027	10.894.612	0,11
12.700.000	PLT VII Finance Sarl	4,625	05/01/2026	12.214.352	0,12
48.900.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	48.466.746	0,48
51.000.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	48.789.150	0,49
825.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	784.823	0,01
1.250.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.161.213	0,01
16.000.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	15.245.600	0,15
1.600.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	1.351.773	0,01
20.750.000	Sprint Spectrum Co. LLC	4,738	20/03/2025	19.276.090	0,19
20.000.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	18.318.609	0,18

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,19% (30/11/2022: 91,59%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,76% (30/11/2022: 1,67%)					
4.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	5,875	09/06/2024	4.079.360	0,04
17.500.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,375	16/09/2025	17.619.350	0,18
5.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,875	04/11/2025	4.750.200	0,05
11.225.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	26/06/2026	10.472.588	0,10
9.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	01/02/2027	8.260.740	0,08
20.000.000	DP World Crescent Ltd.	3,908	31/05/2023	18.759.960	0,19
25.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	23.607.700	0,24
16.800.000	Firstgroup PLC	6,875	18/09/2024	19.484.436	0,19
5.200.000	Gatwick Funding Ltd.	5,250	23/01/2026	6.022.615	0,06
13.349.000	Gatwick Funding Ltd.	6,125	02/03/2028	15.631.456	0,16
23.050.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	18.765.071	0,19
18.025.000	Heathrow Funding Ltd.	7,125	14/02/2024	21.075.541	0,21
11.000.000	Heathrow Funding Ltd.	1,500	12/10/2027	10.419.640	0,10
6.120.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	4,250	05/05/2025	5.634.571	0,06
14.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	3,450	01/07/2024	12.780.739	0,13
4.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	2,700	01/11/2024	3.584.471	0,03
22.495.000	Penske Truck Leasing Co. LP	5,550	01/05/2028	20.874.807	0,21
5.000.000	Ryder System, Inc.	3,650	18/03/2024	4.613.696	0,05
5.000.000	Ryder System, Inc.	2,500	01/09/2024	4.519.084	0,04
19.350.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd.	1,500	13/07/2025	16.812.496	0,17
25.700.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	27.889.598	0,28
Versorgungsbetriebe - 1,83% (30/11/2022: 1,56%)					
36.295.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	32.759.452	0,33
8.500.000	Drax Finco PLC	2,625	01/11/2025	8.091.490	0,08
20.628.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	16.533.783	0,16
21.600.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	18.766.526	0,19
12.600.000	Hero Asia Investment Ltd.	1,500	18/11/2023	11.605.919	0,12
9.000.000	Iberdrola Finanzas SA	1,000	07/03/2024	8.837.550	0,09
15.000.000	Iberdrola International BV	1,875	08/10/2024	14.724.900	0,15
8.952.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	8.498.652	0,08
8.525.000	Stedin Holding NV	0,875	24/10/2025	8.007.788	0,08
14.476.000	Tabreed Sukuk Spc Ltd.	5,500	31/10/2025	13.740.097	0,14
46.455.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	40.972.687	0,41
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR9.777.666.629)				9.516.357.645	95,19
Investmentfonds - 0,35% (30/11/2022: 0,34%)					
263.377	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			26.629.178	0,27

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,54% (30/11/2022: 91,93%) (Fortsetzung)					
Investmentfonds - 0,35% (30/11/2022: 0,34%) (Fortsetzung)					
68.000	Muzinich European Credit Alpha Fund			8.092.680	0,08
Total Investmentfonds (Kosten: EUR32.050.314)				34.721.858	0,35
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR9.809.716.943)				9.551.079.503	95,54

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,56% (30/11/2022: 5,35%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 2,72%)					
Fluggesellschaften - 0,36% (30/11/2022: 0,11%)					
29.163.639	British Airways PLC	Variabel	21/02/2025	36.133.672	0,36
Baumaterialien - null (30/11/2022: 0,08%)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (30/11/2022: 0,20%)					
Kapitalgüter - null (30/11/2022: 0,16%)					
Chemikalien - null (30/11/2022: 0,12%)					
Behälter - null (30/11/2022: 0,21%)					
Diversifizierte Finanzdienste - 0,00% (30/11/2022: 0,37%)					
27.000	Citadel Securities LP	Variabel	02/02/2028	25.030	0,00
Umwelt - null (30/11/2022: 0,06%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (30/11/2022: 0,22%)					
Gesundheitswesen - null (30/11/2022: 0,22%)					
Freizeit - null (30/11/2022: 0,12%)					
Dienstleistungen - 0,12% (30/11/2022: 0,17%)					
6.030.000	TMF Group Holding BV	Variabel	05/05/2025	6.030.934	0,06
6.000.000	TMF Sapphire Bidco BV	Variabel	03/05/2028	6.000.930	0,06
Technologie - 0,08% (30/11/2022: 0,10%)					
8.300.000	GfK SE	Variabel	26/05/2028	8.276.677	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,56% (30/11/2022: 5,35%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - null (30/11/2022: 0,40%)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (30/11/2022: 0,09%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR49.571.300)				56.467.243	0,56
Anlagen (Kosten: EUR9.859.288.243)				9.607.546.746	96,10

FINANZDERIVATE - (0,68)% (30/11/2022: (0,30)%)

Devisenforwards - (0,63)% (30/11/2022: (0,33)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 189.164.333	EUR 191.390.063	9	2.851.320	0,03
17/07/2023	State Street Bank	CHF 182.287.211	EUR 185.671.499	8	1.840.285	0,02
15/08/2023	State Street Bank	CHF 172.544.426	EUR 176.835.757	3	931.920	0,01
15/08/2023	State Street Bank	EUR 4.147.272	CHF 4.015.588	9	10.123	0,00
17/07/2023	State Street Bank	EUR 408.506	CHF 397.032	1	95	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 0	CHF 0	1	-	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 14	HKD 114	1	-	0,00
18/07/2023	State Street Bank	EUR 769.752	JPY 109.790.778	2	29.347	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 518.852	JPY 75.513.723	2	11.255	0,00
15/08/2023	State Street Bank	EUR 1.710.677	JPY 251.864.499	2	7.265	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 24.817	SGD 35.776	2	54	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 1.599.784.550	USD 1.699.151.346	18	7.181.688	0,07
15/06/2023	State Street Bank	GBP 184.263.729	EUR 207.843.654	25	6.272.336	0,05
17/07/2023	State Street Bank	GBP 176.902.310	EUR 200.770.083	25	4.543.611	0,02
15/08/2023	State Street Bank	GBP 155.288.430	EUR 177.424.086	16	2.590.967	0,01
15/08/2023	State Street Bank	HKD 28.842	EUR 3.325	2	122	0,00
17/07/2023	State Street Bank	HKD 28.938	EUR 3.380	2	82	0,00
15/06/2023	State Street Bank	HKD 1.113	EUR 130	1	3	0,00
15/08/2023	State Street Bank	SGD 777.428	EUR 531.089	1	6.364	0,00
17/07/2023	State Street Bank	SGD 792.398	EUR 545.339	2	2.726	0,00
15/06/2023	State Street Bank	SGD 21.461	EUR 14.754	1	100	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 1.383.977.879	EUR 1.256.160.500	87	38.576.158	0,33
15/08/2023	State Street Bank	USD 712.081.893	EUR 644.436.036	31	20.633.901	0,20
15/06/2023	State Street Bank	USD 559.665.686	EUR 516.225.129	78	8.345.667	0,06
15/06/2023	State Street Bank	CHF 41.949	EUR 43.309	1	(234)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 555.356	EUR 574.710	3	(2.543)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 1.793.721	CHF 1.747.700	3	(6.884)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 10.063.944	CHF 9.867.444	14	(86.311)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 16.234.325	CHF 15.950.856	17	(144.641)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 275.841.427	GBP 241.332.553	9	(3.918.578)	(0,04)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,68)% (30/11/2022: (0,30)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,63)% (30/11/2022: (0,33)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
17/07/2023	State Street Bank	EUR 307.485.848	GBP 270.485.736	13	(6.441.232)	(0,06)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 309.873.845	GBP 276.532.611	16	(11.459.354)	(0,11)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 250	HKD 2.126	3	(5)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 155	HKD 1.342	2	(6)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 273	HKD 2.339	3	(8)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 3.470	SGD 5.076	2	(43)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 17.686	SGD 25.748	3	(123)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 16.469	SGD 24.080	2	(178)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 582.933.230	USD 634.725.092	59	(11.990.229)	(0,07)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 1.642.178.482	USD 1.817.835.564	24	(55.642.786)	(0,54)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 2.185.523.599	USD 2.402.639.480	94	(62.189.650)	(0,57)
15/06/2023	State Street Bank	HKD 26.935	EUR 3.242	1	(16)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	JPY 3.506.539.184	EUR 23.755.286	1	(39.841)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	JPY 3.442.061.910	EUR 24.050.338	3	(913.046)	(0,01)
18/07/2023	State Street Bank	JPY 3.461.714.291	EUR 24.301.237	2	(956.212)	(0,01)
15/06/2023	State Street Bank	SGD 773.816	EUR 541.186	2	(5.587)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 737.904.388	EUR 694.381.271	18	(2.748.568)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					93.835.389	0,80
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(156.546.075)	(1,43)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(62.710.686)	(0,63)

Offene Futureskontrakte - null (30/11/2022: 0,10%)

Kreditausfallswaps - (0,05)% (30/11/2022: (0,07)%)

Sicherungsnehmer - (0,05)% (30/11/2022: (0,07)%)

WÄHRUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahlt	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	200.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 39 Version 1	5,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(5.283.272)	(0,05)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(5.283.272)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(5.283.272)	(0,05)
Summe der Finanzderivate						(67.993.958)	(0,68)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	9.539.552.788	95,42
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 3,49%)	304.985.394	3,05
Forderungen (30/11/2022: 2,04%)	305.689.522	3,06
Total	10.150.227.704	101,53
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (2,51)%)	(153.037.108)	(1,53)
NIW	9.997.190.596	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	EUR9.997.190.596	EUR10.263.897.623	EUR11.602.152.479
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF156.267.648	CHF184.216.819	CHF309.535.752
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF55.247.192	CHF43.131.220	CHF48.031.357
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF160.947.621	CHF148.148.263	CHF45.094.603
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF142.141.965	CHF147.136.150	CHF154.973.004
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF5.187.639	CHF1.091.221	CHF941.747
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	CHF449.162	CHF463.567
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR3.016.713.538	EUR3.389.087.543	EUR4.009.893.748
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR302.413.643	EUR196.970.609	EUR214.310.814
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR9.060.066	EUR7.216.155	EUR7.442.911
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR1.886.391.103	EUR1.802.675.238	EUR1.992.707.275
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR115.375.989	EUR111.793.383	EUR105.107.782
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.820.525.887	EUR1.910.457.284	EUR2.165.367.012
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR56.142.902	EUR23.504.615	EUR34.807.175
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	EUR79.802	EUR298.410
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR29.821.289	EUR30.752.999	EUR31.766.118
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR196.653.322	EUR208.065.920	EUR214.073.928
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR35.064.984	EUR34.123.008	EUR30.487.333
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR1.264.447	EUR684.373	EUR715.198
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR81.827.832	EUR60.234.119	EUR59.585.357
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR5.106.560	EUR3.619.111	EUR3.095.796
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR91.811.081	EUR90.696.480	EUR92.665.921
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR15.740.007	EUR5.420.773	EUR5.002.322
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP5.944.061	GBP6.545.465	GBP2.276.479
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP7.800.349	GBP7.049.294	GBP3.462.896
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP1.397.134	GBP1.374.823	GBP1.391.111
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP102.677.777	GBP100.606.403	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP40.992.401	GBP59.830.534	GBP81.546.386
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP7.643.743	GBP5.795.659	GBP51.781.400
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP10.129.121	GBP10.587.156	GBP10.516.129

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteilklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP11.773.983	GBP10.131.571	GBP9.892.276
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD80.226	HKD78.844	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY10.039.621.375	JPY10.242.640.737	JPY10.643.318.952
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD2.295.880	SGD2.291.212	SGD5.088.229
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD14.289	SGD14.048	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD269.117.484	USD275.014.541	USD426.548.502
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD288.765.809	USD188.828.514	USD124.159.308
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD1.605.420	USD1.179.047	USD2.243.409
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD86.120.569	USD72.999.768	USD81.229.108
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD750.291	USD893.807	USD1.032.811
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD17.317.482	USD14.973.129	USD15.783.177
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD563.575.727	USD605.243.693	USD719.826.621
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD225.405.192	USD254.708.825	USD350.097.027
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD39.501.060	USD38.130.341	USD47.051.700
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD9.606.937	USD5.280.644	USD4.056.783
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD1.324.137	USD2.666.636	USD2.519.626
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD25.462.067	USD36.797.241	USD50.978.861
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	USD170.130	USD174.032
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD59.865.809	USD63.117.544	USD81.922.370
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD21.330.040	USD32.441.479	USD42.620.738
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende-USD-R-Anteile	USD2.096.511	USD581.598	USD57.144
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1.490.819	1.760.314	2.895.022
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	569.970	445.939	486.295
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.652.270	1.523.375	453.805
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.255.782	1.300.019	1.338.166
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	57.519	11.922	9.910
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	5.077	5.047
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	18.564.391	21.068.554	24.437.161
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	3.064.589	2.017.521	2.153.012
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	89.953	72.415	73.257
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	18.860.139	18.207.001	19.729.775
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.174.669	1.145.776	1.052.446
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	12.927.117	13.683.264	15.181.708
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	574.999	242.942	352.335
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	820	3.000
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	350.550	353.158	357.646
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.485.193	2.612.909	2.593.578
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	391.132	378.220	325.998
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	14.708	7.910	7.975
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	949.940	694.822	663.091
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	56.664	39.902	32.934
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.142.213	1.121.232	1.105.271
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	175.866	60.184	53.581
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	56.129	62.907	21.656
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	73.284	67.438	32.805

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	13.688	13.688	13.688
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	1.001.246	1.000.760	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	474.504	693.446	920.492
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	82.528	62.649	545.010
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	111.456	116.650	112.834
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	128.215	110.474	105.047
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	812	794	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.133.300	1.133.300	1.133.300
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	24.568	24.568	53.252
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	144	141	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.391.867	1.455.180	2.239.570
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	2.766.486	1.851.623	1.208.716
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	14.292	10.744	20.295
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	768.865	666.786	736.171
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	7.043	8.554	9.773
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	162.088	142.887	148.926
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	4.234.546	4.645.715	5.474.383
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	2.182.467	2.520.622	3.434.344
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	412.673	400.697	483.077
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	101.339	56.034	42.061
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	13.706	27.763	25.632
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	264.486	384.466	520.458
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	1.755	1.754
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	620.564	658.160	834.665
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	225.357	344.792	442.537
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende-USD-R-Anteile	23.069	6.366	604
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF104,82	CHF104,65	CHF106,92
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF96,93	CHF96,72	CHF98,77
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF97,41	CHF97,25	CHF99,37
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF113,19	CHF113,18	CHF115,81
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF90,19	CHF91,53	CHF95,03
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	CHF88,47	CHF91,85
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR162,50	EUR160,86	EUR164,09
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR98,68	EUR97,63	EUR99,54
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR100,72	EUR99,65	EUR101,60
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR100,02	EUR99,01	EUR101,00
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR98,22	EUR97,57	EUR99,87
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR140,83	EUR139,62	EUR142,63
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR97,64	EUR96,75	EUR98,79
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	EUR97,32	EUR99,47
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionanteile	EUR85,07	EUR87,08	EUR88,82
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR79,13	EUR79,63	EUR82,54
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR89,65	EUR90,22	EUR93,52
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR85,97	EUR86,52	EUR89,68
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR86,14	EUR86,69	EUR89,86

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR90,12	EUR90,70	EUR94,00
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR80,38	EUR80,89	EUR83,84
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR89,50	EUR90,07	EUR93,36
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP105,90	GBP104,05	GBP105,12
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP106,44	GBP104,53	GBP105,56
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP102,07	GBP100,44	GBP101,63
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP102,55	GBP100,53	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP86,39	GBP86,28	GBP88,59
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP92,62	GBP92,51	GBP95,01
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP90,88	GBP90,76	GBP93,20
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP91,83	GBP91,71	GBP94,17
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD98,80	HKD99,30	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY8.858,75	JPY9.037,89	JPY9.391,44
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD93,45	SGD93,26	SGD95,55
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD99,23	SGD99,63	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD193,35	USD188,99	USD190,46
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD104,38	USD101,98	USD102,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD112,33	USD109,74	USD110,54
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD112,01	USD109,48	USD110,34
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD106,53	USD104,49	USD105,68
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD106,84	USD104,79	USD105,98
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD133,09	USD130,28	USD131,49
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD103,28	USD101,05	USD101,94
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD95,72	USD95,16	USD97,40
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD94,80	USD94,24	USD96,45
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD96,61	USD96,05	USD98,30
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD96,27	USD95,71	USD97,95
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	USD96,94	USD99,22
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD96,47	USD95,90	USD98,15
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD94,65	USD94,09	USD96,31
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende-USD-R-Anteile	USD90,88	USD91,36	USD94,61

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	74,41
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	9,64
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	8,78
Investmentfonds	0,34
OTC-Derivate	0,91
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,92
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (30/11/2022: 87,53%)					
STAATSANLEIHEN - 1,51% (30/11/2022: null)					
Schatzpapiere - 1,51% (30/11/2022: null)					
21.000.000	U.S. Treasury Bills	0,000	01/06/2023	21.000.000	1,51
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD20.997.375)				21.000.000	1,51
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,72% (30/11/2022: 87,53%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 4,43% (30/11/2022: 2,25%)					
15.000.000	Bombardier, Inc.	7,500	15/03/2025	15.034.665	1,08
6.700.000	Rolls-Royce PLC	4,625	16/02/2026	7.061.944	0,51
16.250.000	Spirit AeroSystems, Inc.	7,500	15/04/2025	16.053.056	1,15
8.750.000	TransDigm U.K. Holdings PLC	6,875	15/05/2026	8.697.601	0,62
15.000.000	TransDigm, Inc.	6,250	15/03/2026	14.912.869	1,07
Fluggesellschaften - 5,81% (30/11/2022: 4,02%)					
6.300.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	6.887.970	0,49
10.000.000	American Airlines, Inc.	11,750	15/07/2025	10.954.450	0,79
20.000.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	19.627.358	1,41
5.020.330	Delta Air Lines, Inc.	4,500	20/10/2025	4.927.264	0,35
10.000.000	Delta Air Lines, Inc.	7,375	15/01/2026	10.505.100	0,75
3.775.700	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	3.772.948	0,27
15.000.000	Spirit Loyalty Cayman Ltd.	8,000	20/09/2025	15.154.185	1,09
3.750.000	United Airlines, Inc.	4,375	15/04/2026	3.551.196	0,25
6.000.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	5.693.744	0,41
Automobilhersteller und Automobilteile - 3,37% (30/11/2022: 2,41%)					
5.000.000	Benteler International AG	10,500	15/05/2028	5.089.800	0,36
5.000.000	Dana Financing Luxembourg Sàrl	5,750	15/04/2025	4.961.054	0,36
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,300	10/02/2025	4.671.395	0,34
10.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	9,500	31/05/2025	10.232.692	0,73
15.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	15.017.217	1,08
6.900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	7.034.925	0,50
Rundfunk - 1,36% (30/11/2022: 4,83%)					
6.250.000	Sirius XM Radio, Inc.	5,000	01/08/2027	5.674.141	0,41
5.000.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	4.774.750	0,34
8.750.000	Univision Communications, Inc.	5,125	15/02/2025	8.461.512	0,61
Baumaterialien - 0,71% (30/11/2022: 0,85%)					
10.500.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	9.957.111	0,71

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,72% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,04% (30/11/2022: 3,70%)					
5.000.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	4.902.076	0,35
10.000.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	9.582.216	0,69
Kapitalgüter - 0,77% (30/11/2022: 1,24%)					
11.250.000	JB Poindexter & Co., Inc.	7,125	15/04/2026	10.719.731	0,77
Chemikalien - 0,88% (30/11/2022: 1,45%)					
5.000.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,125	01/10/2027	4.674.168	0,34
8.750.000	Rayonier AM Products, Inc.	7,625	15/01/2026	7.532.875	0,54
Konsumgüter - 0,33% (30/11/2022: null)					
5.000.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	4.569.650	0,33
Behälter - 4,42% (30/11/2022: 3,23%)					
8.750.000	Ardagh Packaging Finance PLC	5,250	30/04/2025	8.585.060	0,61
8.750.000	Ardagh Packaging Finance PLC	4,125	15/08/2026	8.181.666	0,59
3.750.000	Berry Global, Inc.	4,500	15/02/2026	3.615.382	0,26
8.750.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	8.476.747	0,61
7.500.000	Canpack SA	3,125	01/11/2025	6.664.875	0,48
2.500.000	LABL, Inc.	6,750	15/07/2026	2.405.828	0,17
15.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/08/2026	14.842.944	1,06
5.000.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	4.758.504	0,34
4.000.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	4.178.133	0,30
Diversifizierte Finanzdienste - 5,80% (30/11/2022: 6,01%)					
6.521.000	Bread Financial Holdings, Inc.	4,750	15/12/2024	6.121.952	0,44
8.400.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	7.475.630	0,54
7.500.000	Burford Capital Finance LLC	6,125	12/08/2025	7.065.000	0,51
3.625.000	Credit Suisse AG	6,500	08/08/2023	3.552.156	0,25
12.500.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	12.012.124	0,86
8.750.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	7.891.434	0,57
8.750.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	7.672.276	0,55
6.250.000	LFS Topco LLC	5,875	15/10/2026	5.454.631	0,39
3.750.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	3.698.381	0,26
8.750.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	6,000	15/01/2027	7.989.800	0,57
2.500.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	2.452.567	0,18
2.500.000	Navient Corp.	6,750	25/06/2025	2.421.739	0,17
2.500.000	OneMain Finance Corp.	6,125	15/03/2024	2.445.074	0,18
5.000.000	PRA Group, Inc.	7,375	01/09/2025	4.673.925	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,72% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Diverse Medien - 1,06% (30/11/2022: 1,20%)					
15.000.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	14.823.093	1,06
Energie - 12,28% (30/11/2022: 8,49%)					
10.000.000	Antero Resources Corp.	8,375	15/07/2026	10.394.070	0,74
12.500.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,000	01/11/2026	12.008.302	0,86
12.500.000	Blue Racer Midstream LLC	7,625	15/12/2025	12.656.425	0,91
12.500.000	Chesapeake Energy Corp.	5,500	01/02/2026	12.170.416	0,87
7.500.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	7.377.150	0,53
8.750.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	8.480.631	0,61
12.500.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	12.261.250	0,88
1.250.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	1.216.602	0,09
11.250.000	EQM Midstream Partners LP	6,000	01/07/2025	11.144.934	0,80
7.500.000	Genesis Energy LP	6,500	01/10/2025	7.374.238	0,53
2.500.000	Gulfport Energy Corp.	8,000	17/05/2026	2.509.837	0,18
13.750.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	13.165.720	0,94
3.750.000	Murphy Oil Corp.	5,750	15/08/2025	3.703.839	0,26
7.500.000	PBF Holding Co. LLC	7,250	15/06/2025	7.489.087	0,54
5.000.000	PDC Energy, Inc.	6,125	15/09/2024	5.002.000	0,36
5.000.000	Range Resources Corp.	4,875	15/05/2025	4.904.687	0,35
3.750.000	SM Energy Co.	5,625	01/06/2025	3.623.775	0,26
2.500.000	Southwestern Energy Co.	5,700	23/01/2025	2.487.304	0,18
20.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	19.977.100	1,43
8.750.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	8.332.859	0,60
5.000.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	5.028.100	0,36
Unterhaltung und Film - 0,88% (30/11/2022: 0,77%)					
12.500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	12.294.813	0,88
Umwelt - 1,38% (30/11/2022: 0,69%)					
12.500.000	GFL Environmental, Inc.	3,750	01/08/2025	11.851.813	0,85
7.500.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	7.425.000	0,53
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 1,76% (30/11/2022: 2,00%)					
10.000.000	Albertsons Cos., Inc.	3,250	15/03/2026	9.287.500	0,66
10.000.000	Albertsons Cos., Inc.	7,500	15/03/2026	10.290.600	0,74
5.000.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	4.973.800	0,36
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,30% (30/11/2022: 0,50%)					
2.500.000	Performance Food Group, Inc.	6,875	01/05/2025	2.510.975	0,18
1.700.000	U.S. Foods, Inc.	6,250	15/04/2025	1.697.889	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,72% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 5,01% (30/11/2022: 4,06%)					
3.750.000	Boyd Gaming Corp.	4,750	01/12/2027	3.552.261	0,26
15.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	14.967.917	1,07
10.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	10.196.730	0,73
2.500.000	Churchill Downs, Inc.	5,500	01/04/2027	2.418.590	0,17
7.500.000	International Game Technology PLC	4,125	15/04/2026	7.140.600	0,51
17.500.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	16.889.113	1,21
15.000.000	Wynn Las Vegas LLC	5,500	01/03/2025	14.720.165	1,06
Gesundheitswesen - 7,15% (30/11/2022: 8,06%)					
7.900.000	Community Health Systems, Inc.	8,000	15/03/2026	7.383.391	0,53
7.500.000	Encompass Health Corp.	5,750	15/09/2025	7.444.296	0,53
3.875.000	IQVIA, Inc.	5,000	15/10/2026	3.769.913	0,27
16.250.000	Legacy LifePoint Health LLC	6,750	15/04/2025	14.521.776	1,04
14.820.000	ModivCare, Inc.	5,875	15/11/2025	13.771.929	0,99
8.000.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	7.535.880	0,54
12.500.000	Prime Healthcare Services, Inc.	7,250	01/11/2025	11.736.500	0,84
8.325.000	RP Escrow Issuer LLC	5,250	15/12/2025	5.567.219	0,40
10.000.000	Select Medical Corp.	6,250	15/08/2026	9.735.844	0,70
11.250.000	Tenet Healthcare Corp.	4,875	01/01/2026	10.890.623	0,78
7.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,500	01/03/2025	7.417.180	0,53
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,23% (30/11/2022: 5,54%)					
10.000.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	9.688.334	0,69
12.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,875	15/09/2027	11.708.944	0,84
5.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	4.688.258	0,34
5.000.000	Mattamy Group Corp.	5,250	15/12/2027	4.616.611	0,33
10.000.000	RLJ Lodging Trust LP	3,750	01/07/2026	9.122.450	0,65
7.500.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	7.205.399	0,52
5.000.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	4.850.809	0,35
7.500.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	7.157.815	0,51
Hotels - 1,08% (30/11/2022: 0,57%)					
15.000.000	Park Intermediate Holdings LLC	7,500	01/06/2025	15.039.375	1,08
Freizeit - 5,08% (30/11/2022: 3,80%)					
15.000.000	Carnival Corp.	10,500	01/02/2026	15.601.920	1,12
5.000.000	Cedar Fair LP	5,500	01/05/2025	4.968.368	0,36
8.750.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	8.486.968	0,61
2.500.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	2.587.400	0,18
5.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,500	01/06/2025	5.289.250	0,38
10.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,625	15/08/2027	10.858.570	0,78

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,72% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 5,08% (30/11/2022: 3,80%) (Fortsetzung)					
17.775.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	17.741.672	1,27
5.000.000	Viking Cruises Ltd.	13,000	15/05/2025	5.258.769	0,38
Metalle und Bergbau - 2,58% (30/11/2022: 1,73%)					
15.000.000	First Quantum Minerals Ltd.	6,875	01/03/2026	14.588.250	1,05
10.000.000	Hudbay Minerals, Inc.	4,500	01/04/2026	9.177.325	0,66
12.500.000	Perenti Finance Pty. Ltd.	6,500	07/10/2025	12.171.875	0,87
Papierindustrie - 0,85% (30/11/2022: 0,32%)					
15.000.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	11.895.150	0,85
Verlags- und Druckbranche - 0,77% (30/11/2022: 0,60%)					
12.500.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	10.788.250	0,77
Restaurants - 1,98% (30/11/2022: 1,04%)					
5.000.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	4.991.394	0,36
10.000.000	Dave & Buster's, Inc.	7,625	01/11/2025	10.138.050	0,72
12.500.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	12.544.511	0,90
Dienstleistungen - 7,34% (30/11/2022: 7,45%)					
8.750.000	Allied Universal Holdco LLC	6,625	15/07/2026	8.227.337	0,59
10.000.000	Aramark Services, Inc.	6,375	01/05/2025	9.934.000	0,71
2.500.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	2.300.125	0,16
2.500.000	Garda World Security Corp.	4,625	15/02/2027	2.286.671	0,16
12.500.000	Graham Holdings Co.	5,750	01/06/2026	12.360.729	0,89
5.000.000	Herc Holdings, Inc.	5,500	15/07/2027	4.753.763	0,34
6.430.000	Prime Security Services Borrower LLC	5,250	15/04/2024	6.352.647	0,46
15.000.000	Uber Technologies, Inc.	8,000	01/11/2026	15.312.090	1,10
10.000.000	United Rentals North America, Inc.	5,500	15/05/2027	9.888.381	0,71
15.000.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	13.399.833	0,96
12.500.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	12.602.400	0,90
5.000.000	Williams Scotsman International, Inc.	6,125	15/06/2025	4.982.018	0,36
Stahl - null (30/11/2022: 1,11%)					
Einzelhandelsriesen - 1,30% (30/11/2022: 1,27%)					
8.750.000	Abercrombie & Fitch Management Co.	8,750	15/07/2025	8.856.925	0,64
8.750.000	LSF9 Atlantis Holdings LLC	7,750	15/02/2026	8.128.909	0,58
1.138.000	OPENLANE, Inc.	5,125	01/06/2025	1.128.579	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,23% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,72% (30/11/2022: 87,53%) (Fortsetzung)					
Technologie - 3,09% (30/11/2022: 2,18%)					
15.000.000	Amkor Technology, Inc.	6,625	15/09/2027	14.996.577	1,08
10.000.000	Clarios Global LP	6,750	15/05/2025	10.033.720	0,72
8.750.000	CommScope, Inc.	6,000	01/03/2026	8.227.352	0,59
10.000.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	9.783.739	0,70
Telekommunikation - 5,19% (30/11/2022: 5,41%)					
15.000.000	Altice France SA	8,125	01/02/2027	12.931.504	0,93
7.500.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	7.213.912	0,52
23.750.000	Connect Finco Sàrl	6,750	01/10/2026	22.927.979	1,64
3.750.000	Hughes Satellite Systems Corp.	6,625	01/08/2026	3.468.488	0,25
7.500.000	Lumen Technologies, Inc.	4,000	15/02/2027	4.914.525	0,35
7.000.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	7.110.836	0,51
3.800.000	Telecom Italia SpA	2,500	19/07/2023	4.040.122	0,29
10.000.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	9.764.738	0,70
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,37% (30/11/2022: 0,30%)					
5.000.000	Mundys SpA	1,625	03/02/2025	5.084.339	0,37
Versorgungsbetriebe - 1,12% (30/11/2022: 0,45%)					
3.750.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	3.639.848	0,26
10.000.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	9.816.400	0,70
2.500.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	2.198.100	0,16
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD1.385.261.708)				1.307.281.530	93,72
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD1.406.259.083)				1.328.281.530	95,23

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,10% (30/11/2022: 7,86%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 1,46%)					
Fluggesellschaften - 0,25% (30/11/2022: 0,76%)					
3.525.000	American Airlines, Inc.	Variabel	20/04/2028	3.546.203	0,25
Automobilhersteller und Automobilteile - 0,62% (30/11/2022: 0,30%)					
8.909.091	First Brands Group LLC	Variabel	30/03/2027	8.606.182	0,62
Rundfunk - null (30/11/2022: 0,43%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,10% (30/11/2022: 7,86%) (Fortsetzung)					
Baumaterialien - 0,28% (30/11/2022: null)					
4.000.000	U.S. Silica Co.	Variabel	25/03/2030	3.949.280	0,28
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,49% (30/11/2022: 0,82%)					
7.136.500	DirecTV Financing LLC	Variabel	02/08/2027	6.791.950	0,49
Kapitalgüter - 0,39% (30/11/2022: null)					
5.500.000	Chart Industries, Inc.	Variabel	15/03/2030	5.475.965	0,39
Chemikalien - 0,27% (30/11/2022: null)					
3.700.000	Koppers, Inc.	Variabel	10/04/2030	3.690.750	0,27
Diversifizierte Finanzdienste - 0,18% (30/11/2022: 0,32%)					
2.568.562	Castlelake Aviation Ltd.	Variabel	22/10/2027	2.519.875	0,18
Glücksspiel - null (30/11/2022: 0,33%)					
Gesundheitswesen - 0,53% (30/11/2022: 1,51%)					
8.692.625	MPH Acquisition Holdings LLC	Variabel	01/09/2028	7.345.268	0,53
Versicherungswesen - null (30/11/2022: 0,45%)					
Restaurants - null (30/11/2022: 0,10%)					
Einzelhandelsriesen - 0,18% (30/11/2022: 0,69%)					
2.550.000	Hanesbrands, Inc.	Variabel	08/03/2030	2.534.063	0,18
Technologie - null (30/11/2022: 0,25%)					
Telekommunikation - 0,91% (30/11/2022: 0,23%)					
1.975.000	Altice France SA	Variabel	15/08/2028	1.657.361	0,12
3.775.000	Crown Subsea Communications Holdings, Inc.	Variabel	27/04/2027	3.756.125	0,27
7.455.966	Intelsat Jackson Holdings SA	Variabel	01/02/2029	7.343.455	0,52

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,10% (30/11/2022: 7,86%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (30/11/2022: 0,21%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD58.684.748)				57.216.477	4,10
Anlagen (Kosten: USD1.464.943.831)				1.385.498.007	99,33

FINANZDERIVATE - (0,92)% (30/11/2022: 1,35%)

Devisenforwards - (0,92)% (30/11/2022: 1,35%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/(VERL UST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CAD 705.923	USD 513.142	1	6.365	0,00
15/06/2023	State Street Bank	CHF 23.416.406	USD 25.155.703	3	497.817	0,03
15/06/2023	State Street Bank	EUR 253.838.625	USD 269.595.941	4	1.224.915	0,08
15/06/2023	State Street Bank	GBP 18.113.628	USD 21.511.362	13	944.990	0,06
15/08/2023	State Street Bank	GBP 12.705	USD 15.730	1	39	0,00
17/07/2023	State Street Bank	GBP 9.099	USD 11.270	1	17	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 172.778	CAD 230.986	3	2.652	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 76.926	CAD 102.844	2	1.241	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 45.314	CAD 60.284	1	883	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 5.127.073	CHF 4.574.696	11	96.913	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 833.214	CHF 741.857	6	14.893	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 475.094	CHF 430.339	6	3.644	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 64.566.386	EUR 58.707.163	14	1.812.812	0,12
15/08/2023	State Street Bank	USD 57.825.607	EUR 53.012.460	21	1.065.893	0,07
15/06/2023	State Street Bank	USD 55.884.626	EUR 51.712.422	19	712.557	0,04
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.104.878	GBP 1.668.864	6	34.483	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 324.244	GBP 258.569	6	3.310	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 81.432	GBP 64.978	2	875	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 202.646	NOK 2.142.051	3	10.289	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 45.474	NOK 472.552	2	2.973	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 37.658	NOK 405.815	2	1.113	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 78.679	SEK 799.865	2	5.008	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 89.026	SEK 946.127	2	2.034	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 5.259	SGD 7.028	3	69	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 1.411	SGD 1.876	2	24	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 263	SGD 347	2	6	0,00
15/06/2023	State Street Bank	CAD 36.239	USD 26.916	1	(247)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	CAD 820.863	USD 610.502	4	(5.917)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	CAD 647.049	USD 486.359	2	(9.474)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	CHF 7.047.943	USD 7.843.856	5	(122.579)	(0,01)
17/07/2023	State Street Bank	CHF 23.989.114	USD 26.775.794	5	(398.291)	(0,03)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 20.868.994	USD 23.719.685	6	(699.656)	(0,05)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,92)% (30/11/2022: 1,35%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,92)% (30/11/2022: 1,35%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/(VERL UST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 46.775.427	USD 51.239.236	7	(1.334.457)	(0,10)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 256.040.663	USD 280.608.641	14	(6.920.285)	(0,47)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 222.891.639	USD 247.132.411	8	(8.485.379)	(0,60)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 952.645	USD 1.196.907	7	(15.867)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 15.252.163	USD 18.988.460	19	(66.616)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 14.249.911	USD 18.045.778	10	(358.880)	(0,02)
15/08/2023	State Street Bank	NOK 5.837.455	USD 560.458	2	(34.778)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	NOK 6.258.376	USD 600.545	3	(37.671)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	NOK 8.002.693	USD 757.718	2	(39.072)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	SEK 16.697.412	USD 1.572.682	3	(37.432)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	SEK 16.258.866	USD 1.562.336	3	(64.818)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	SEK 15.589.954	USD 1.544.918	3	(106.860)	(0,01)
15/06/2023	State Street Bank	SGD 122.396	USD 90.975	5	(605)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	SGD 115.589	USD 87.126	3	(1.683)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	SGD 113.217	USD 85.817	1	(2.031)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 25.410	CAD 34.964	2	(322)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 10.875.744	CHF 10.015.505	8	(96.604)	(0,01)
15/06/2023	State Street Bank	USD 48.365.565	EUR 45.550.812	6	(232.674)	(0,01)
15/08/2023	State Street Bank	USD 40.688	GBP 32.943	2	(201)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 5.726.286	GBP 4.816.157	10	(244.541)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					6.445.815	0,40
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(19.316.940)	(1,32)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(12.871.125)	(0,92)
Summe der Finanzderivate					(12.871.125)	(0,92)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.372.626.882	98,41
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 1,98%)	259.927	0,02
Forderungen (30/11/2022: 2,51%)	42.349.062	3,04
Total	1.415.235.871	101,47
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (30/11/2022: null)	(15.878.987)	(1,14)
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (1,23%))	(4.498.933)	(0,33)
NIW	1.394.857.951	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD1.394.857.951	USD1.591.010.105	USD1.794.606.566
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD1.788.852	CAD2.048.210	CAD3.733.354
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF8.788.198	CHF9.177.604	CHF10.844.864
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF20.228.070	CHF17.087.540	CHF30.503.577
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF16.908.686	CHF28.113.329	CHF29.660.792
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	CHF758.508	CHF1.030.445
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF14.104.334	CHF12.878.715	CHF8.274.264
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR88.639.848	EUR99.690.522	EUR117.978.221
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR214.490.684	EUR218.349.034	EUR192.237.226
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR10.642.167	EUR9.985.111	EUR11.228.606
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR170.360.378	EUR207.727.634	EUR201.273.901
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR27.558.619	EUR49.548.688	EUR77.512.174
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR24.055.956	EUR24.483.821	EUR25.923.108
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR49.088.059	EUR49.701.651	EUR52.474.332
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR14.465.927	EUR16.789.068	EUR17.886.219
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR7.934.447	EUR5.295.182	EUR5.666.440
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR34.323.872	EUR36.613.383	EUR28.106.140
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.097.441	GBP2.927.153	GBP2.968.102
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP9.969.132	GBP6.964.744	GBP2.113.798
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP2.510.560	GBP2.856.886	GBP3.060.202
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	GBP979	GBP1.017
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP6.056.084	GBP5.482.418	GBP5.842.745
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP17.444.377	GBP21.578.644	GBP19.396.445
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP2.951.719	GBP3.041.213	GBP3.091.018
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP1.876.887	GBP2.063.560	GBP21.376.956
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	JPY144.272.344
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK17.201.383	NOK21.756.921	NOK22.249.499
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK46.935.986	SEK41.509.816	SEK42.581.107

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD344.957	SGD346.695	SGD361.920
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD105.866.724	USD137.217.614	USD211.852.092
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD154.077.933	USD210.454.897	USD188.642.124
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD1.122.372	USD1.207.477	USD1.843.200
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD124.107	USD121.253	USD123.112
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD143.165.580	USD177.182.728	USD221.746.287
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD88.056.506	USD85.471.337	USD87.605.910
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD17.631.156	USD18.225.460	USD15.686.504
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD35.630.324	USD19.581.286	USD26.196.085
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD36.055.794	USD47.530.623	USD64.469.066
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD4.132.122	USD21.846.604	USD26.376.978
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	12.626	14.796	26.606
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	80.478	84.384	96.933
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	202.808	172.184	299.084
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	154.884	258.181	264.380
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	7.440	9.840
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	209.077	186.621	113.486
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	729.426	830.754	957.460
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.957.925	2.020.440	1.734.054
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	110.213	104.414	113.996
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.457.816	1.797.418	1.693.512
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	249.467	454.909	694.056
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	370.719	372.038	373.478
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	667.320	666.510	666.510
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	221.768	253.803	256.323
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	121.638	80.036	81.216
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	523.549	550.660	400.772
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	9.693	26.366	26.285
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	102.870	73.367	21.916
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	20.624	23.899	25.131
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	12	12
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	87.655	78.827	80.390
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	246.738	303.156	260.775
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	42.729	43.727	42.535
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	25.856	28.237	279.913
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	203.200.485
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	132.512	170.442	170.442
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	402.573	360.704	360.704
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	4.572	4.572	4.572
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	749.552	997.366	1.521.161
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.204.675	1.690.808	1.498.706
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	9.887	10.887	16.368
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.184	1.184	1.184
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.053.928	1.337.027	1.650.512
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	685.158	683.716	693.359

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	232.816	240.378	199.219
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	465.695	255.597	329.262
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	472.553	622.210	812.567
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	53.201	280.913	326.569
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD141,68	CAD138,43	CAD140,32
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF109,20	CHF108,76	CHF111,88
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF99,74	CHF99,24	CHF101,99
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF109,17	CHF108,89	CHF112,19
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	CHF101,95	CHF104,72
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF67,46	CHF69,01	CHF72,91
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR121,52	EUR120,00	EUR123,22
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR109,55	EUR108,07	EUR110,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR96,56	EUR95,63	EUR98,50
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR116,86	EUR115,57	EUR118,85
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR110,47	EUR108,92	EUR111,68
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR64,89	EUR65,81	EUR69,41
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR73,56	EUR74,57	EUR78,73
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR65,23	EUR66,15	EUR69,78
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR65,23	EUR66,16	EUR69,77
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR65,56	EUR66,49	EUR70,13
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP113,22	GBP111,02	GBP112,92
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP96,91	GBP94,93	GBP96,45
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP121,73	GBP119,54	GBP121,77
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	GBP81,56	GBP84,79
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP69,09	GBP69,55	GBP72,68
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP70,70	GBP71,18	GBP74,38
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP69,08	GBP69,55	GBP72,67
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP72,59	GBP73,08	GBP76,37
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	JPY0,71
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK129,81	NOK127,65	NOK130,54
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK116,59	SEK115,08	SEK118,05
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD75,45	SGD75,83	SGD79,16
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD141,24	USD137,58	USD139,27
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD127,90	USD124,47	USD125,87
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD113,52	USD110,91	USD112,61
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD104,82	USD102,41	USD103,98
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD135,84	USD132,52	USD134,35
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD128,52	USD125,01	USD126,35
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD75,73	USD75,82	USD78,74
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD76,51	USD76,61	USD79,56
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD76,30	USD76,39	USD79,34
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD77,67	USD77,77	USD80,77

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	32,87
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	47,06
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	16,65
OTC-Derivate	0,45
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,97
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Sustainable Credit Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%)					
Fluggesellschaften - null (30/11/2022: 0,48%)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 6,51% (30/11/2022: 4,34%)					
1.000.000	Aptiv PLC	3,250	01/03/2032	799.459	0,49
225.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	229.138	0,14
750.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	677.190	0,41
800.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	780.504	0,48
900.000	General Motors Financial Co., Inc.	1,250	08/01/2026	758.491	0,46
450.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	458.037	0,28
650.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	600.957	0,37
350.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	355.880	0,22
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	867.310	0,53
500.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	384.635	0,23
1.300.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	2,450	02/03/2031	1.038.694	0,63
1.100.000	RCI Banque SA	4,500	06/04/2027	1.089.165	0,67
900.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	830.781	0,51
600.000	Toyota Motor Credit Corp.	2,150	13/02/2030	486.208	0,30
1.400.000	Valeo	1,000	03/08/2028	1.136.814	0,69
200.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	169.116	0,10
Bankwesen - 19,28% (30/11/2022: 20,65%)					
200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	18/05/2026	199.832	0,12
500.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	18/01/2029	494.555	0,30
500.000	AIB Group PLC	Variabel	19/11/2029	470.220	0,29
425.000	Alpha Bank SA	Variabel	16/06/2027	437.843	0,27
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	22/07/2030	2.149.470	1,31
1.100.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	27/03/2030	896.577	0,55
400.000	Bank of America Corp.	Variabel	21/07/2032	299.189	0,18
700.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2033	642.238	0,39
900.000	Bank of America Corp.	Variabel	21/07/2052	560.559	0,34
600.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	14/10/2029	572.364	0,35
800.000	Bankinter SA	Variabel	03/05/2030	801.472	0,49
1.000.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.056.390	0,65
1.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	01/03/2033	859.227	0,53
1.300.000	BPCE SA	4,000	29/11/2032	1.298.973	0,79
400.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	404.812	0,25
900.000	Citigroup, Inc.	Variabel	25/01/2033	710.260	0,43
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	947.600	0,58
1.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	1.092.232	0,67
550.000	Crédit Agricole SA	Variabel	16/06/2026	477.170	0,29
1.000.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	965.530	0,59
1.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	04/06/2026	872.167	0,53

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 19,28% (30/11/2022: 20,65%) (Fortsetzung)					
900.000	ING Groep NV	Variabel	14/11/2027	915.840	0,56
275.000	Islandsbanki HF	7,375	17/05/2026	277.431	0,17
400.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	400.620	0,25
200.000	KBC Group NV	Variabel	19/01/2029	189.320	0,12
350.000	Lloyds Banking Group PLC	4,650	24/03/2026	313.764	0,19
1.000.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Variabel	07/04/2031	818.571	0,50
1.500.000	National Australia Bank Ltd.	Variabel	02/08/2034	1.220.681	0,75
800.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	790.136	0,48
725.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	734.642	0,45
500.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	502.415	0,31
300.000	Raiffeisen Bank International AG	4,125	08/09/2025	297.834	0,18
500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	12/03/2030	429.355	0,26
500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,000	09/11/2026	498.350	0,31
900.000	Société Générale SA	Variabel	06/12/2030	871.218	0,53
2.900.000	Standard Chartered PLC	Variabel	12/02/2030	2.536.916	1,55
100.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	99.215	0,06
575.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	589.375	0,36
1.400.000	UniCredit SpA	Variabel	02/04/2034	1.251.145	0,76
300.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	284.541	0,17
1.855.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	1.623.438	0,99
800.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	23/11/2031	701.714	0,43
Rundfunk - 0,90% (30/11/2022: null)					
600.000	Netflix, Inc.	5,875	15/02/2025	568.236	0,35
1.100.000	Warnermedia Holdings, Inc.	4,279	15/03/2032	901.927	0,55
Baumaterialien - null (30/11/2022: 0,95%)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,58% (30/11/2022: null)					
550.000	Comcast Corp.	4,150	15/10/2028	503.652	0,31
475.000	Comcast Corp.	4,550	15/01/2029	444.091	0,27
Kapitalgüter - 0,98% (30/11/2022: 0,59%)					
1.300.000	Daimler Truck Finance North America LLC	2,500	14/12/2031	996.099	0,61
500.000	John Deere Capital Corp.	1,500	06/03/2028	409.675	0,25
200.000	Vestas Wind Systems AS	4,125	15/06/2026	202.220	0,12
Chemikalien - 1,59% (30/11/2022: 1,35%)					
250.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	248.990	0,15
450.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	2,500	15/01/2026	408.033	0,25
750.000	LG Chem Ltd.	3,250	15/10/2024	685.566	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 1,59% (30/11/2022: 1,35%) (Fortsetzung)					
1.500.000	LYB International Finance III LLC	3,625	01/04/2051	960.493	0,59
500.000	Sherwin-Williams Co.	2,900	15/03/2052	292.733	0,18
Konsumgüter - 0,73% (30/11/2022: 1,05%)					
400.000	Haleon Netherlands Capital BV	1,750	29/03/2030	351.968	0,22
1.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,625	24/03/2032	842.235	0,51
Behälter - 1,36% (30/11/2022: 1,72%)					
1.000.000	Ball Corp.	0,875	15/03/2024	973.880	0,60
1.180.000	Berry Global, Inc.	1,500	15/01/2027	1.059.558	0,65
200.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	185.753	0,11
Diversifizierte Finanzdienste - 13,19% (30/11/2022: 13,01%)					
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,300	30/01/2032	762.317	0,47
534.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	442.789	0,27
800.000	Air Lease Corp.	3,000	01/02/2030	625.939	0,38
700.000	Aircastle Ltd.	4,250	15/06/2026	619.619	0,38
600.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	607.572	0,37
800.000	ALD SA	4,250	18/01/2027	801.528	0,49
1.000.000	Ares Capital Corp.	2,150	15/07/2026	816.047	0,50
800.000	Arval Service Lease SA	4,250	11/11/2025	799.480	0,49
600.000	Arval Service Lease SA	4,125	13/04/2026	597.216	0,36
725.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	614.713	0,38
275.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	280.149	0,17
900.000	Fidelity National Information Services, Inc.	2,000	21/05/2030	777.483	0,48
800.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	24/02/2028	680.895	0,42
1.200.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/07/2032	906.818	0,55
400.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	373.328	0,23
1.200.000	Intercontinental Exchange, Inc.	4,600	15/03/2033	1.105.943	0,68
965.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	806.412	0,49
500.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	438.725	0,27
100.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	79.366	0,05
1.000.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,125	30/07/2023	931.756	0,57
800.000	Morgan Stanley	Variabel	28/04/2026	709.060	0,43
1.200.000	Morgan Stanley	Variabel	20/07/2033	1.087.540	0,66
600.000	MSCI, Inc.	4,000	15/11/2029	505.971	0,31
400.000	ORIX Corp.	1,919	20/04/2026	378.600	0,23
1.300.000	REC Ltd.	2,250	01/09/2026	1.101.855	0,67
1.000.000	REC Ltd.	5,625	11/04/2028	938.517	0,57
620.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	547.521	0,33
600.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	471.168	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 13,19% (30/11/2022: 13,01%) (Fortsetzung)					
1.300.000	SoftBank Group Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.215.504	0,74
500.000	Synchrony Financial	4,375	19/03/2024	454.333	0,28
1.200.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	1.109.096	0,68
Diverse Medien - 0,31% (30/11/2022: 0,05%)					
650.000	Walt Disney Co.	3,500	13/05/2040	500.601	0,31
Energie - 1,86% (30/11/2022: 1,55%)					
700.000	Eni SpA	4,250	19/05/2033	705.845	0,43
400.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	337.500	0,21
600.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	499.776	0,31
400.000	Williams Cos., Inc.	3,900	15/01/2025	366.199	0,22
1.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	851.900	0,52
300.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	278.301	0,17
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,86% (30/11/2022: 2,51%)					
1.000.000	Carrefour SA	2,375	30/10/2029	923.360	0,56
775.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	706.583	0,43
694.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	606.979	0,37
1.000.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	3,200	15/04/2030	812.611	0,50
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,22% (30/11/2022: 2,55%)					
1.000.000	CCEP Finance Ireland DAC	0,875	06/05/2033	766.830	0,47
500.000	Coca-Cola Co.	1,375	15/03/2031	378.539	0,23
200.000	General Mills, Inc.	3,907	13/04/2029	202.180	0,12
1.700.000	General Mills, Inc.	4,950	29/03/2033	1.594.713	0,98
600.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	4,050	15/04/2032	524.611	0,32
1.300.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	4,500	15/04/2052	1.051.898	0,64
600.000	Mondelez International, Inc.	3,000	17/03/2032	492.574	0,30
600.000	Nestle Holdings, Inc.	4,850	14/03/2033	578.538	0,35
750.000	PepsiCo, Inc.	3,900	18/07/2032	681.113	0,42
750.000	Sysco Corp.	5,950	01/04/2030	742.314	0,45
1.200.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	759.605	0,47
925.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	767.028	0,47
Gesundheitswesen - 5,85% (30/11/2022: 2,23%)					
350.000	AbbVie, Inc.	3,800	15/03/2025	321.259	0,20
500.000	AbbVie, Inc.	3,200	21/11/2029	426.127	0,26
1.250.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	1.169.322	0,71
1.200.000	CVS Health Corp.	3,250	15/08/2029	1.020.070	0,62
600.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	576.462	0,35

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 5,85% (30/11/2022: 2,23%) (Fortsetzung)					
1.200.000	Humana, Inc.	5,500	15/03/2053	1.100.283	0,67
325.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	306.755	0,19
1.000.000	Kenvue, Inc.	5,050	22/03/2053	942.329	0,58
400.000	Merck & Co., Inc.	4,050	17/05/2028	373.509	0,23
450.000	MPT Operating Partnership LP	2,500	24/03/2026	411.007	0,25
850.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,300	19/05/2053	818.375	0,50
500.000	Pfizer, Inc.	1,750	18/08/2031	382.182	0,23
1.444.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	1.325.626	0,81
400.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	401.144	0,25
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,11% (30/11/2022: 11,21%)					
400.000	American Tower Corp.	1,500	31/01/2028	318.294	0,19
400.000	Aroundtown SA	Variabel	Ewige Anleihe	108.020	0,07
1.750.000	AT Securities BV	Variabel	Ewige Anleihe	570.967	0,35
600.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	456.558	0,28
300.000	Carmila SA	1,625	30/05/2027	262.413	0,16
500.000	Carmila SA	1,625	01/04/2029	421.150	0,26
1.200.000	Crown Castle, Inc.	3,100	15/11/2029	996.972	0,61
830.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	657.327	0,40
640.000	CTP NV	1,250	21/06/2029	454.592	0,28
400.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	3,000	29/03/2025	331.100	0,20
600.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	612.797	0,37
475.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	302.656	0,18
1.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	865.048	0,53
1.100.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	979.627	0,60
400.000	Prologis LP	2,250	15/01/2032	305.313	0,19
800.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Variabel	Ewige Anleihe	174.264	0,11
200.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	183.780	0,11
900.000	Simon Property Group LP	2,650	01/02/2032	686.430	0,42
1.200.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	951.228	0,58
900.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	717.084	0,44
1.700.000	Vivion Investments Sàrl	3,500	01/11/2025	1.112.038	0,68
300.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	288.225	0,18
850.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	776.569	0,47
800.000	Weyerhaeuser Co.	4,750	15/05/2026	745.893	0,45
Hotels - 0,59% (30/11/2022: 1,04%)					
1.200.000	Marriott International, Inc.	3,500	15/10/2032	971.140	0,59
Versicherungswesen - 1,56% (30/11/2022: 1,72%)					
600.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	584.598	0,36

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Versicherungswesen - 1,56% (30/11/2022: 1,72%) (Fortsetzung)					
700.000	AXA SA	Variabel	Ewige Anleihe	673.281	0,41
1.750.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	Variabel	19/04/2051	1.291.910	0,79
Freizeit - 0,63% (30/11/2022: 0,62%)					
1.050.000	Carnival Corp.	10,500	01/02/2026	1.024.420	0,63
Papierindustrie - 0,88% (30/11/2022: 0,89%)					
1.525.000	Fibria Overseas Finance Ltd.	5,500	17/01/2027	1.438.186	0,88
Verlags- und Druckbranche - null (30/11/2022: 0,33%)					
Schieneverkehr - 1,22% (30/11/2022: 0,61%)					
1.100.000	CSX Corp.	4,100	15/11/2032	981.037	0,60
1.600.000	Union Pacific Corp.	2,950	10/03/2052	1.023.736	0,62
Restaurants - 0,73% (30/11/2022: null)					
500.000	McDonald's Corp.	3,500	01/07/2027	450.969	0,28
900.000	Starbucks Corp.	3,000	14/02/2032	739.740	0,45
Dienstleistungen - 0,19% (30/11/2022: 0,49%)					
350.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	317.251	0,19
Einzelhandelsriesen - 3,15% (30/11/2022: 3,55%)					
2.275.000	Advance Auto Parts, Inc.	1,750	01/10/2027	1.849.132	1,13
1.000.000	Home Depot, Inc.	4,950	15/09/2052	908.369	0,55
500.000	Lowe's Cos., Inc.	3,750	01/04/2032	425.635	0,26
1.200.000	Lowe's Cos., Inc.	3,500	01/04/2051	777.876	0,48
1.300.000	Target Corp.	2,950	15/01/2052	847.383	0,52
450.000	Walmart, Inc.	1,800	22/09/2031	352.091	0,21
Technologie - 6,25% (30/11/2022: 2,94%)					
1.300.000	Apple, Inc.	1,700	05/08/2031	1.014.558	0,62
1.000.000	Broadcom, Inc.	4,150	15/04/2032	844.433	0,51
700.000	Broadcom, Inc.	3,137	15/11/2035	500.989	0,30
1.000.000	Competition Team Technologies Ltd.	3,750	12/03/2024	924.542	0,56
1.700.000	Dell International LLC	3,450	15/12/2051	1.026.758	0,63
600.000	Intel Corp.	4,150	05/08/2032	534.422	0,33
600.000	International Business Machines Corp.	3,300	15/05/2026	540.977	0,33
400.000	Microsoft Corp.	3,450	08/08/2036	343.291	0,21
1.500.000	NXP BV	4,300	18/06/2029	1.325.892	0,81
1.100.000	Oracle Corp.	2,875	25/03/2031	878.282	0,54

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Technologie - 6,25% (30/11/2022: 2,94%) (Fortsetzung)					
750.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	484.634	0,30
125.000	Sage Group PLC	3,820	15/02/2028	124.740	0,08
600.000	TDF Infrastructure SASU	2,500	07/04/2026	568.470	0,35
600.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	431.478	0,26
600.000	VMware, Inc.	2,200	15/08/2031	442.416	0,27
300.000	Wipro IT Services LLC	1,500	23/06/2026	252.600	0,15
Telekommunikation - 4,04% (30/11/2022: 5,33%)					
250.000	AT&T, Inc.	1,700	25/03/2026	214.372	0,13
1.500.000	AT&T, Inc.	3,650	01/06/2051	1.018.637	0,62
800.000	Rogers Communications, Inc.	3,800	15/03/2032	663.273	0,41
875.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	870.791	0,53
1.200.000	T-Mobile USA, Inc.	3,875	15/04/2030	1.044.528	0,64
700.000	T-Mobile USA, Inc.	3,400	15/10/2052	459.421	0,28
700.000	Verizon Communications, Inc.	1,500	18/09/2030	520.796	0,32
1.300.000	Verizon Communications, Inc.	2,355	15/03/2032	983.135	0,60
1.010.000	Vodafone Group PLC	Variabel	04/06/2081	834.252	0,51
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,91% (30/11/2022: 1,90%)					
300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	269.337	0,17
200.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,750	24/01/2031	199.010	0,12
1.300.000	FedEx Corp.	2,400	15/05/2031	1.014.925	0,62
1.275.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	1.037.981	0,63
1.200.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	0,625	14/09/2028	999.612	0,61
461.000	Penske Truck Leasing Co. LP	5,550	01/05/2028	427.797	0,26
800.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	4,225	26/04/2033	809.456	0,50
Versorgungsbetriebe - 6,45% (30/11/2022: 6,71%)					
700.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	631.812	0,39
1.400.000	EDP - Energias de Portugal SA	Variabel	02/08/2081	1.235.108	0,75
800.000	EDP - Energias de Portugal SA	Variabel	14/03/2082	681.864	0,42
500.000	Elia Transmission Belgium SA	3,625	18/01/2033	499.105	0,30
500.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	407.455	0,25
382.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	306.181	0,19
400.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	347.528	0,21
1.400.000	Naturgy Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.227.184	0,75
1.947.160	Sweihaan PV Power Co. PJSC	3,625	31/01/2049	1.484.990	0,91
2.456.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	2.166.159	1,32
1.300.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.072.513	0,66

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,93% (30/11/2022: 90,37%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 6,45% (30/11/2022: 6,71%) (Fortsetzung)					
500.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	491.085	0,30
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR168.716.913)				158.635.885	96,93
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR168.716.913)				158.635.885	96,93

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,55% (30/11/2022: 4,98%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 2,53%)					
Rundfunk - null (30/11/2022: 0,38%)					
Diversifizierte Finanzdienste - null (30/11/2022: 1,11%)					
Gesundheitswesen - null (30/11/2022: 0,31%)					
Freizeit - null (30/11/2022: 0,15%)					
Technologie - 0,55% (30/11/2022: 0,21%)					
900.000	GfK SE	Variabel	26/05/2028	897.471	0,55
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (30/11/2022: 0,29%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR895.500)				897.471	0,55
Anlagen (Kosten: EUR169.612.413)				159.533.356	97,48

FINANZDERIVATE - (0,99)% (30/11/2022: 1,39%)

Devisenforwards - (0,92)% (30/11/2022: 1,27%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 24.585.948	USD 26.111.525	3	111.795	0,07
15/06/2023	State Street Bank	GBP 7.925.775	EUR 8.906.588	25	303.230	0,18
17/07/2023	State Street Bank	GBP 7.389.134	EUR 8.386.004	18	189.863	0,11
15/08/2023	State Street Bank	GBP 7.788.222	EUR 8.898.241	22	130.099	0,07
17/07/2023	State Street Bank	USD 12.697.606	EUR 11.500.802	15	378.042	0,22

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,99)% (30/11/2022: 1,39%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,92)% (30/11/2022: 1,27%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	USD 15.167.475	EUR 13.880.119	23	336.247	0,20
15/08/2023	State Street Bank	USD 6.216.867	EUR 5.676.738	16	129.690	0,07
15/08/2023	State Street Bank	EUR 2.435.426	GBP 2.131.979	6	(36.029)	(0,02)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 4.531.854	GBP 3.981.167	12	(88.707)	(0,05)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 5.001.772	GBP 4.448.130	10	(166.990)	(0,10)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 21.825.500	USD 23.729.469	26	(415.968)	(0,23)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 39.304.975	USD 43.179.461	27	(1.090.202)	(0,68)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 39.700.334	USD 43.860.878	24	(1.264.831)	(0,75)
15/06/2023	State Street Bank	USD 4.110.879	EUR 3.870.726	3	(17.627)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.578.966	0,92
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.080.354)	(1,84)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(1.501.388)	(0,92)

Offene Futureskontrakte - null (30/11/2022: 0,18%)

Kreditausfallswaps - (0,07)% (30/11/2022: (0,06)%)

Sicherungsnehmer - (0,07)% (30/11/2022: (0,06)%)

WÄHRUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahlt	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	4.500.000	iTraxx Europe Crossover Series 39 Version 1	5,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(118.874)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(118.874)	(0,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(118.874)	(0,07)
Summe der Finanzderivate						(1.620.262)	(0,99)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	157.913.094	96,49
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 2,42%)	4.723.801	2,89
Forderungen (30/11/2022: 1,17%)	2.140.672	1,31
Total	164.777.567	100,69
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (0,33)%)	(1.114.646)	(0,69)
NIW	163.662.921	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	EUR163.662.921	EUR165.707.318	EUR180.589.978
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	CHF199.181	CHF388.422
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR36.539.992	EUR31.325.191	EUR31.681.366
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR11.671.386	EUR7.754.694	EUR6.784.385
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR4.126.786	EUR4.217.026	EUR4.694.008
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.281.049	EUR1.371.517	EUR1.549.912
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR4.270.409	EUR8.858.269	EUR9.375.052
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR14.569.351	EUR14.564.346	EUR15.415.184
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR18.312.573	EUR17.517.457	EUR17.881.139
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR623.129	EUR672.112
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR19.676.405	EUR20.171.303	EUR22.116.111
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR29.486.045	EUR30.566.449	EUR36.781.443
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP14.911.952	GBP18.188.576	GBP21.088.594
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD642.402	USD1.563.324	USD1.831.696
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD2.155.943	USD2.092.417	USD2.387.179
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD3.626.470	USD3.650.807	USD4.405.279
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD389.039	USD412.608	USD430.665
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	2.128	3.972
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	281.727	245.341	237.741
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	121.501	82.095	68.877
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	43.846	45.359	48.203
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	13.354	14.495	15.662
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	48.827	101.330	101.330
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	166.831	166.831	166.831
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	212.739	203.573	196.345
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	7.312	7.453
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	229.302	235.179	243.650
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	342.423	355.135	403.748

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	153.906	189.346	209.233
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	4.709	11.796	13.420
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	20.897	20.897	23.172
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	36.414	37.147	42.949
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	3.890	4.180	4.180
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	-	CHF93,60	CHF97,79
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR129,70	EUR127,68	EUR133,26
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR96,06	EUR94,46	EUR98,50
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR94,12	EUR92,97	EUR97,38
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR95,93	EUR94,62	EUR98,96
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR87,46	EUR87,42	EUR92,52
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR87,33	EUR87,30	EUR92,40
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR86,08	EUR86,05	EUR91,07
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	EUR85,22	EUR90,18
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR85,81	EUR85,77	EUR90,77
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR86,11	EUR86,07	EUR91,10
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP96,89	GBP96,06	GBP100,79
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD136,42	USD132,53	USD136,49
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD103,17	USD100,13	USD103,02
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD99,59	USD98,28	USD102,57
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD100,01	USD98,71	USD103,03

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	79,24
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,81
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	8,92
OTC-Derivate	0,94
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,09
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich LongShortCreditYield Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,09% (30/11/2022: 89,02%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 82,01% (30/11/2022: 88,33%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 1,63%)					
Fluggesellschaften - 1,61% (30/11/2022: 1,87%)					
9.625.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	9.445.666	1,61
Automobilhersteller und Automobilteile - 2,99% (30/11/2022: 2,82%)					
5.000.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	4.670.175	0,80
2.100.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	2.279.982	0,39
5.150.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,375	13/11/2025	4.748.732	0,81
2.750.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	2.710.574	0,46
3.200.000	ZF Europe Finance BV	2,000	23/02/2026	3.116.766	0,53
Bankwesen - 4,11% (30/11/2022: 3,28%)					
800.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	24/03/2026	808.778	0,14
2.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	16/08/2033	1.934.951	0,33
1.200.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	1.278.322	0,22
850.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	924.590	0,16
1.300.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.464.083	0,25
4.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.838.789	0,48
2.400.000	BNP Paribas SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.485.899	0,42
2.400.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.735.321	0,29
2.400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.761.164	0,30
2.600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	2.696.411	0,46
2.000.000	Dresdner Funding Trust I	8,151	30/06/2031	2.118.000	0,36
2.400.000	La Banque Postale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.677.752	0,29
1.475.000	UniCredit SpA	Variabel	19/06/2032	1.337.916	0,23
1.350.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.051.678	0,18
Rundfunk - 0,71% (30/11/2022: 1,19%)					
732.000	Scripps Escrow, Inc.	5,875	15/07/2027	564.473	0,10
4.125.000	TEGNA, Inc.	4,625	15/03/2028	3.604.219	0,61
Baumaterialien - 1,06% (30/11/2022: 1,36%)					
1.350.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	1.270.641	0,21
3.300.000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	5,250	15/07/2028	2.924.542	0,50
2.150.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	2.038.837	0,35
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,85% (30/11/2022: 2,23%)					
2.500.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	2.319.212	0,39
3.000.000	CCO Holdings LLC	7,375	01/03/2031	2.874.403	0,49
2.275.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	2.006.638	0,34
6.100.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	5.845.152	1,00
3.956.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	3.691.640	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,09% (30/11/2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 82,01% (30/11/2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 1,90% (30/11/2022: 0,23%)					
2.500.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	2.528.300	0,43
3.000.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc.	6,625	15/10/2029	2.255.724	0,39
3.000.000	GrafTech Finance, Inc.	4,625	15/12/2028	2.396.060	0,41
2.540.000	JB Poindexter & Co., Inc.	7,125	15/04/2026	2.420.277	0,41
2.650.000	Stanley Black & Decker, Inc.	2,750	15/11/2050	1.540.518	0,26
Chemikalien - 2,33% (30/11/2022: 0,72%)					
2.000.000	NOVA Chemicals Corp.	5,250	01/06/2027	1.811.149	0,31
3.000.000	Olin Corp.	5,000	01/02/2030	2.737.313	0,47
1.725.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,125	01/10/2027	1.612.588	0,27
1.950.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	2.089.498	0,35
3.000.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	2.981.250	0,51
3.000.000	Tronox, Inc.	4,625	15/03/2029	2.445.684	0,42
Konsumgüter - 0,59% (30/11/2022: 0,60%)					
2.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV	3,500	30/06/2029	1.706.976	0,29
2.150.000	Scotts Miracle-Gro Co.	4,375	01/02/2032	1.720.688	0,30
Behälter - 1,60% (30/11/2022: 2,42%)					
5.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC	4,125	15/08/2026	4.675.237	0,79
2.300.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/08/2026	2.275.918	0,39
2.574.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	2.449.678	0,42
Diversifizierte Finanzdienste - 3,59% (30/11/2022: 4,07%)					
2.523.000	Bread Financial Holdings, Inc.	4,750	15/12/2024	2.368.607	0,40
2.500.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	2.224.890	0,38
2.000.000	Calderys Financing LLC	11,250	01/06/2028	2.028.700	0,35
5.261.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	4.613.011	0,79
2.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	1.972.470	0,34
2.825.000	Midcap Financial Issuer Trust	6,500	01/05/2028	2.487.544	0,42
1.600.000	PRA Group, Inc.	8,375	01/02/2028	1.426.968	0,24
5.000.000	UBS Group AG	Variabel	11/02/2033	3.949.930	0,67
Diverse Medien - 0,84% (30/11/2022: 0,43%)					
5.000.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	4.941.031	0,84
Energie - 14,02% (30/11/2022: 6,82%)					
4.000.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,000	01/11/2026	3.842.657	0,65
3.000.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	8,250	31/12/2028	2.901.031	0,49
2.000.000	Baytex Energy Corp.	8,500	30/04/2030	1.952.773	0,33
1.400.000	Blue Racer Midstream LLC	6,625	15/07/2026	1.389.020	0,24
8.000.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	7.868.960	1,34

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,09% (30/11/2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 82,01% (30/11/2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Energie - 14,02% (30/11/2022: 6,82%) (Fortsetzung)					
2.525.000	Consolidated Energy Finance SA	5,000	15/10/2028	2.299.451	0,39
3.200.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	3.101.488	0,53
4.000.000	EnLink Midstream Partners LP	Variabel	Ewige Anleihe	3.312.440	0,56
1.150.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	1.158.990	0,20
5.000.000	EQM Midstream Partners LP	5,500	15/07/2028	4.695.926	0,80
3.800.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	3.638.526	0,62
4.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	3.589.029	0,61
1.150.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6,750	15/01/2027	1.065.406	0,18
3.300.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	3.211.411	0,55
1.375.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,750	15/06/2031	1.352.216	0,23
5.000.000	Occidental Petroleum Corp.	6,125	01/01/2031	5.080.050	0,87
7.200.000	PBF Holding Co. LLC	7,250	15/06/2025	7.189.524	1,23
4.000.000	Range Resources Corp.	8,250	15/01/2029	4.171.080	0,71
3.237.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	3.233.294	0,55
5.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	4.681.820	0,80
2.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	1.733.130	0,30
1.192.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	1.135.173	0,19
6.400.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	6.435.968	1,10
3.200.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	3.219.904	0,55
Umwelt - 0,38% (30/11/2022: 1,78%)					
2.275.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	2.252.250	0,38
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,64% (30/11/2022: 2,97%)					
7.400.000	Albertsons Cos., Inc.	7,500	15/03/2026	7.615.044	1,30
2.000.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	1.989.520	0,34
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,96% (30/11/2022: 3,10%)					
3.000.000	Post Holdings, Inc.	4,625	15/04/2030	2.629.753	0,45
3.000.000	U.S. Foods, Inc.	6,250	15/04/2025	2.996.275	0,51
Glücksspiel - 3,20% (30/11/2022: 3,54%)					
975.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	1.043.637	0,18
5.266.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	5.254.737	0,89
4.167.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	4.248.977	0,72
4.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	4,625	15/10/2029	3.453.377	0,59
2.400.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	2.223.517	0,38
2.625.000	Cirsa Finance International Sarl	4,500	15/03/2027	2.560.164	0,44
Gesundheitswesen - 10,80% (30/11/2022: 13,71%)					
4.664.000	AdaptHealth LLC	5,125	01/03/2030	3.632.860	0,62
7.000.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2033	7.032.238	1,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,09% (30/11/2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 82,01% (30/11/2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 10,80% (30/11/2022: 13,71%) (Fortsetzung)					
2.525.000	Community Health Systems, Inc.	8,000	15/03/2026	2.359.881	0,40
4.400.000	Community Health Systems, Inc.	5,250	15/05/2030	3.312.524	0,57
2.050.000	CVS Health Corp.	5,300	01/06/2033	2.053.876	0,35
400.000	CVS Health Corp.	5,875	01/06/2053	402.363	0,07
5.000.000	CVS Health Corp.	6,000	01/06/2063	5.007.575	0,85
3.347.000	Embeckta Corp.	5,000	15/02/2030	2.811.422	0,48
3.000.000	HCA, Inc.	5,500	01/06/2033	2.992.819	0,51
3.325.000	Heartland Dental LLC	10,500	30/04/2028	3.250.354	0,55
4.158.000	Legacy LifePoint Health LLC	6,750	15/04/2025	3.715.787	0,63
5.425.000	ModivCare, Inc.	5,875	15/11/2025	5.041.344	0,86
3.000.000	MPH Acquisition Holdings LLC	5,500	01/09/2028	2.394.052	0,41
2.800.000	MPT Operating Partnership LP	5,000	15/10/2027	2.302.350	0,39
5.000.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,300	19/05/2053	5.132.178	0,88
2.700.000	RP Escrow Issuer LLC	5,250	15/12/2025	1.805.585	0,31
5.000.000	UnitedHealth Group, Inc.	4,500	15/04/2033	4.909.360	0,84
5.164.000	Verscend Escrow Corp.	9,750	15/08/2026	5.182.301	0,88
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,02% (30/11/2022: 6,89%)					
6.023.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	5,625	01/06/2029	4.976.082	0,85
5.318.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	5.152.256	0,88
4.500.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	3.941.664	0,67
3.150.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,750	15/06/2029	2.466.239	0,42
2.850.000	SBA Communications Corp.	3,875	15/02/2027	2.629.471	0,45
4.000.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	3.842.880	0,65
3.075.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	2.588.271	0,44
4.000.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	3.880.648	0,66
Hotels - 0,69% (30/11/2022: 2,85%)					
4.239.000	Hyatt Hotels Corp.	1,800	01/10/2024	4.019.449	0,69
Versicherungswesen - 1,32% (30/11/2022: 1,33%)					
2.500.000	Acrisure LLC	7,000	15/11/2025	2.372.100	0,41
5.423.000	HUB International Ltd.	7,000	01/05/2026	5.347.597	0,91
Freizeit - 2,05% (30/11/2022: 2,86%)					
3.325.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	3.602.295	0,61
3.000.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	2.909.818	0,50
2.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,500	01/06/2025	2.115.700	0,36
1.500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	1.596.264	0,27
2.000.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	1.802.772	0,31

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,09% (30/11/2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 82,01% (30/11/2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 1,45% (30/11/2022: 2,37%)					
3.000.000	First Quantum Minerals Ltd.	6,875	01/03/2026	2.917.650	0,50
1.000.000	First Quantum Minerals Ltd.	8,625	01/06/2031	988.750	0,17
5.000.000	Hudbay Minerals, Inc.	4,500	01/04/2026	4.588.663	0,78
Papierindustrie - 1,49% (30/11/2022: 1,76%)					
11.045.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	8.758.795	1,49
Restaurants - 0,84% (30/11/2022: 1,72%)					
4.914.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	4.931.498	0,84
Dienstleistungen - 2,21% (30/11/2022: 2,25%)					
400.000	ADT Security Corp.	4,125	01/08/2029	349.576	0,06
3.308.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4,000	15/01/2028	3.020.359	0,51
2.400.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	2.208.120	0,38
2.550.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	2.540.936	0,43
1.575.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	1.443.236	0,25
1.100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	1.122.000	0,19
2.425.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	2.289.045	0,39
Stahl - null (30/11/2022: 1,89%)					
Einzelhandelsriesen - 2,53% (30/11/2022: 0,73%)					
6.400.000	Abercrombie & Fitch Management Co.	8,750	15/07/2025	6.478.208	1,11
2.950.000	Evergreen Acqco 1 LP	9,750	26/04/2028	2.954.587	0,50
5.000.000	Lowe's Cos., Inc.	5,625	15/04/2053	4.873.131	0,83
549.000	OPENLANE, Inc.	5,125	01/06/2025	544.455	0,09
Technologie - 1,27% (30/11/2022: 1,46%)					
5.000.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	4.080.190	0,69
1.925.000	Oracle Corp.	4,900	06/02/2033	1.859.680	0,32
625.000	Seagate HDD Cayman	8,250	15/12/2029	641.559	0,11
850.000	Seagate HDD Cayman	8,500	15/07/2031	871.543	0,15
Telekommunikation - 4,13% (30/11/2022: 3,80%)					
8.150.000	Connect Finco Sàrl	6,750	01/10/2026	7.867.917	1,34
2.675.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	2.470.756	0,42
6.000.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	5.073.321	0,87
3.003.000	Hughes Satellite Systems Corp.	6,625	01/08/2026	2.777.565	0,47
2.225.000	T-Mobile USA, Inc.	5,050	15/07/2033	2.194.839	0,37
4.000.000	Viasat, Inc.	5,625	15/09/2025	3.848.200	0,66

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 83,09% (30/11/2022: 89,02%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 82,01% (30/11/2022: 88,33%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 3,83% (30/11/2022: 3,65%)					
2.000.000	AmeriGas Partners LP	5,625	20/05/2024	2.017.334	0,34
5.200.000	AmeriGas Partners LP	5,875	20/08/2026	4.840.997	0,82
5.000.000	Calpine Corp.	5,125	15/03/2028	4.490.518	0,77
2.160.000	Calpine Corp.	4,625	01/02/2029	1.829.060	0,31
1.155.900	NSG Holdings LLC	7,750	15/12/2025	1.150.027	0,20
5.000.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	4.396.200	0,75
3.781.269	Topaz Solar Farms LLC	5,750	30/09/2039	3.729.333	0,64
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD509.643.657)				481.142.256	82,01
Investmentfonds - 1,08% (30/11/2022: 0,69%)					
50.010	Muzinich European Credit Alpha Fund			6.345.099	1,08
Total Investmentfonds (Kosten: USD5.933.253)				6.345.099	1,08
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD515.576.910)				487.487.355	83,09

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 6,95% (30/11/2022: 3,24%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 0,99%)					
Fluggesellschaften - 0,45% (30/11/2022: 0,99%)					
2.625.000	American Airlines, Inc.	Variabel	20/04/2028	2.640.789	0,45
Automobilhersteller und Automobilteile - 0,81% (30/11/2022: null)					
4.937.625	First Brands Group LLC	Variabel	30/03/2027	4.752.464	0,81
Baumaterialien - 0,59% (30/11/2022: null)					
3.500.000	U.S. Silica Co.	Variabel	25/03/2030	3.455.620	0,59
Chemikalien - 0,64% (30/11/2022: null)					
1.550.000	Koppers, Inc.	Variabel	10/04/2030	1.546.125	0,27
2.300.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	Variabel	09/11/2028	2.189.025	0,37
Behälter - 0,67% (30/11/2022: null)					
125.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	Variabel	14/08/2026	122.500	0,02
1.993.207	Trident TPI Holdings, Inc.	Variabel	15/09/2028	1.913.479	0,32
1.994.737	Trident TPI Holdings, Inc.	Variabel	15/09/2028	1.914.050	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 6,95% (30/11/2022: 3,24%) (Fortsetzung)					
Energie - 0,33% (30/11/2022: 0,34%)					
2.000.000	Brazos Delaware II LLC	Variabel	11/02/2030	1.957.190	0,33
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (30/11/2022: 0,19%)					
Freizeit - null (30/11/2022: 0,30%)					
Restaurants - null (30/11/2022: 0,23%)					
Dienstleistungen - 1,15% (30/11/2022: 0,20%)					
1.712.062	Amentum Government Services Holdings LLC	Variabel	15/02/2029	1.595.428	0,27
2.971.991	Amentum Government Services Holdings LLC	Variabel	29/01/2027	2.793.672	0,48
2.493.521	Peraton Corp.	Variabel	01/02/2028	2.378.644	0,40
Einzelhandelsriesen - 0,48% (30/11/2022: null)					
1.421.956	Evergreen Acqco 1 LP	Variabel	26/04/2028	1.394.406	0,24
1.400.000	Hanesbrands, Inc.	Variabel	08/03/2030	1.391.250	0,24
Technologie - 0,51% (30/11/2022: null)					
2.992.500	Open Text Corp.	Variabel	31/01/2030	2.990.001	0,51
Telekommunikation - 0,50% (30/11/2022: null)					
2.964.343	Intelsat Jackson Holdings SA	Variabel	01/02/2029	2.919.612	0,50
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,82% (30/11/2022: null)					
4.663.637	First Student Bidco, Inc.	Variabel	21/07/2028	4.494.579	0,77
324.675	First Student Bidco, Inc.	Variabel	21/07/2028	312.906	0,05
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD41.048.740)				40.761.740	6,95
Anlagen (Kosten: USD556.625.650)				528.249.095	90,04
NICHT FINANZIERTE KREDITZUSAGEN- null (30/11/2022: (0,06%))					
Konsumgüter - null (30/11/2022: (0,06%))					

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)%)

Devisenforwards - (1,10)% (30/11/2022: (0,28)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CAD 2.716.098	USD 1.974.357	1	24.489	0,00
15/06/2023	State Street Bank	CHF 10.765.340	USD 11.564.939	3	228.880	0,04

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)% (Fortsetzung)

Devisenforwards - (1,10)% (30/11/2022: (0,28)% (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 184.798.306	USD 196.264.050	13	897.574	0,14
15/06/2023	State Street Bank	GBP 2.940.389	USD 3.489.875	8	155.470	0,02
17/07/2023	State Street Bank	USD 10.832	CAD 14.576	2	96	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 452	CAD 608	1	5	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 3.465.508	CHF 3.084.864	10	62.678	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 3.223.679	CHF 2.879.537	11	57.449	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.299.600	CHF 2.070.548	5	31.239	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 87.025.693	EUR 79.003.134	77	2.577.239	0,41
15/08/2023	State Street Bank	USD 98.527.054	EUR 89.918.225	71	2.252.831	0,35
15/06/2023	State Street Bank	USD 73.064.355	EUR 66.973.756	82	1.609.945	0,25
17/07/2023	State Street Bank	USD 1.880.567	GBP 1.501.276	13	18.082	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 886.152	GBP 699.826	4	17.532	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.272.105	GBP 1.830.478	5	2.771	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 189.337	JPY 25.166.100	1	7.111	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 59.679	JPY 8.058.679	1	1.885	0,00
18/07/2023	State Street Bank	USD 21.038	JPY 2.736.061	2	1.314	0,00
15/08/2023	State Street Bank	CAD 1	USD 1	1	-	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	CAD 14.574	USD 10.815	1	(81)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	CAD 29.757	USD 22.103	2	(205)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	CHF 2.326.575	USD 2.589.587	7	(40.741)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	CHF 11.518.512	USD 12.866.360	7	(201.050)	(0,03)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 9.242.243	USD 10.509.476	9	(314.605)	(0,05)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 54.424.828	USD 59.366.938	43	(1.300.995)	(0,18)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 199.462.191	USD 218.848.306	41	(5.638.113)	(0,94)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 157.118.649	USD 174.072.500	34	(5.847.706)	(0,98)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 1.617.005	USD 2.018.042	8	(13.361)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 3.762.217	USD 4.686.486	11	(19.077)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 3.017.954	USD 3.823.212	11	(77.348)	(0,01)
15/06/2023	State Street Bank	JPY 617.645.134	USD 4.584.351	4	(154.827)	(0,02)
15/08/2023	State Street Bank	JPY 601.906.191	USD 4.524.672	2	(166.290)	(0,03)
18/07/2023	State Street Bank	JPY 590.837.001	USD 4.545.710	2	(286.366)	(0,05)
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.995.495	CAD 2.745.246	2	(24.802)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.212.244	CHF 2.047.157	14	(30.489)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 50.412.036	EUR 47.472.625	24	(236.585)	(0,02)
15/08/2023	State Street Bank	USD 150.051	GBP 121.190	1	(369)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 408.022	GBP 338.426	11	(11.539)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					7.946.590	1,21
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(14.364.549)	(2,31)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(6.417.959)	(1,10)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)% (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,26)% (30/11/2022: (0,11)%)

Sicherungsnehmer - (0,50)% (30/11/2022: (0,12)%)

WÄHRUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	10.000.000	CDX.NA.HY,39-V1	5,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(155.003)	(0,03)
USD	45.000.000	CDX.NA.HY,40	5,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(480.004)	(0,08)
		iTraxx Europe Crossover Series 38	5,00%	20/12/2027	Deutsche Bank	(1.192.759)	(0,20)
EUR	30.000.000	Version 1					
		iTraxx Europe Crossover Series 39	5,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(478.762)	(0,08)
EUR	17.000.000	Version 1					
		iTraxx Europe Series 39 Version 1	1,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(437.996)	(0,08)
EUR	50.000.000	Republic of Italy Government	1,00%	20/12/2027	Barclays Bank	(5.396)	(0,00)
USD	2.000.000	International Bonds Republic of Italy Government	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(15.071)	(0,00)
USD	2.500.000	International Bonds					
USD	3.000.000	Sempra Energy	1,00%	20/06/2024	Barclays Bank	(26.428)	(0,01)
USD	3.000.000	U.S. Steel Corp.	5,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(127.628)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(2.919.047)	(0,50)

Sicherungsgeber - 0,24% (30/11/2022: 0,01%)

WÄHRUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.000.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	5,00%	20/12/2023	Goldman Sachs	42.503	0,01
USD	10.000.000	CDX.NA.HY,39-V1	5,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	155.003	0,03
		iTraxx Europe Crossover Series 38	5,00%	20/12/2027	Deutsche Bank	1.192.759	0,20
EUR	30.000.000	Version 1					
Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers						1.390.265	0,24
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						1.390.265	0,24
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(2.919.047)	(0,50)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(1.528.782)	(0,26)

Total Return Swaps - 0,43% (30/11/2022: (0,44)%)

WÄHRUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	1.606.818	Ally Financial, Inc.	2,20%	1 Month EURIBOR	02/11/2028	BNP Paribas	10.357	0,00
USD	2.964.089	Antero Midstream Partners LP	5,75%	1 Month SOFR	15/01/2028	BNP Paribas	39.514	0,01
USD	1.371.734	Apache Corp.	4,38%	1 Month EURIBOR	15/10/2028	BNP Paribas	19.200	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,43% (30/11/2022: (0,44)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.820.119	Asbury Automotive Group, Inc.	4,50%	1 Month EURIBOR	01/03/2028	BNP Paribas	51.641	0,01
USD	2.621.184	Beacon Roofing Supply, Inc.	4,13%	1 Month EURIBOR	15/05/2029	BNP Paribas	28.978	0,01
USD	5.229.631	Blackstone Holdings Finance Co. LLC	6,20%	1 Month EURIBOR	22/04/2033	BNP Paribas	52.930	0,01
USD	3.011.270	Bombardier, Inc.	7,88%	1 Month EURIBOR	15/04/2027	BNP Paribas	16.812	0,00
USD	1.930.000	Buckeye Partners LP Builders FirstSource, Inc.	R	1 Month EURIBO	01/07/2023	BNP Paribas	(2.692)	(0,00)
USD	2.702.952	CDK Global, Inc.	4,25%	1 Month EURIBOR	01/02/2032	BNP Paribas	86.524	0,02
USD	3.041.632	CDW LLC	7,25%	1 Month SOFR	15/06/2029	BNP Paribas	8.231	0,00
USD	1.876.899	Cedar Fair LP	4,25%	1 Month EURIBOR	01/04/2028	BNP Paribas	15.573	0,00
USD	2.829.837	Charles Schwab Corp.	5,25%	1 Month SOFR	15/07/2029	BNP Paribas	9.864	0,00
USD	5.014.039	Chemours Co. Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	5,85%	1 Month SOFR	19/05/2034	BNP Paribas	(63.063)	(0,01)
USD	2.707.687	Continental Resources, Inc.	5,75%	1 Month EURIBOR	15/11/2028	BNP Paribas	61.074	0,01
USD	2.931.515	Coterra Energy, Inc.	6,63%	1 Month EURIBOR	15/04/2029	BNP Paribas	67.554	0,01
USD	4.912.484	Dow Chemical Co.	5,75%	1 Month SOFR	15/01/2031	BNP Paribas	49.817	0,01
USD	2.915.380	DuPont de Nemours, Inc.	4,38%	1 Month EURIBOR	15/03/2029	BNP Paribas	64.659	0,01
USD	11.309.567	Energizer Holdings, Inc.	6,90%	1 Month SOFR	15/05/2053	BNP Paribas	167.959	0,03
USD	1.957.883	EnLink Midstream LLC	5,42%	1 Month EURIBOR	15/11/2048	BNP Paribas	(522)	(0,00)
USD	1.767.390	Entegris Escrow Corp.	4,38%	1 Month EURIBOR	31/03/2029	BNP Paribas	39.910	0,01
USD	2.977.339	EQT Corp.	5,63%	1 Month EURIBOR	15/01/2028	BNP Paribas	25.142	0,00
USD	2.973.876	Fertitta Entertainment LLC	5,95%	1 Month SOFR	15/06/2030	BNP Paribas	4.109	0,00
USD	2.616.495	Freeport- McMoRan, Inc.	3,63%	1 Month EURIBOR	15/05/2031	BNP Paribas	56.548	0,01
USD	2.652.828		4,63%	1 Month EURIBOR	15/01/2029	BNP Paribas	(16.617)	(0,00)
USD	9.785.926		5,40%	1 Month EURIBOR	14/11/2034	BNP Paribas	176.463	0,03

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,43% (30/11/2022: (0,44)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	4.122.167	General Motors Financial Co., Inc.	3,10%	1 Month EURIBOR	12/01/2032	BNP Paribas	38.347	0,01
USD	2.519.393	Genesis Energy LP	8,00%	1 Month EURIBOR	15/01/2027	BNP Paribas	13.590	0,00
USD	7.728.000	Graham Holdings Co.	1 Month EURIBOR	5,75%	01/06/2026	BNP Paribas	(244.372)	(0,04)
USD	1.829.212	Harsco Corp.	5,75%	1 Month EURIBOR	31/07/2027	BNP Paribas	62.033	0,01
USD	4.050.000	HAT Holdings I LLC	1 Month EURIBOR	6,00%	15/04/2025	BNP Paribas	(5.059)	(0,00)
USD	1.133.767	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4,88%	1 Month EURIBOR	15/01/2030	BNP Paribas	20.609	0,00
USD	15.000.000	iBoxx USD Liquid High Yield Energy	0,00%	3 Month SOFR	21/06/2023	Barclays Bank	134.951	0,02
USD	2.671.543	KB Home	4,00%	1 Month EURIBOR	15/06/2031	BNP Paribas	70.316	0,01
USD	2.748.316	Las Vegas Sands Corp.	3,90%	1 Month EURIBOR	08/08/2029	BNP Paribas	63.089	0,01
USD	3.000.360	Life Time, Inc.	8,00%	1 Month EURIBOR	15/04/2026	BNP Paribas	13.822	0,00
USD	1.848.143	Live Nation Entertainment, Inc.	3,75%	1 Month EURIBOR	15/01/2028	BNP Paribas	18.355	0,00
USD	2.713.477	LPL Holdings, Inc.	4,00%	1 Month EURIBOR	15/03/2029	BNP Paribas	57.482	0,01
USD	6.133.692	Marriott International, Inc.	3,50%	1 Month SOFR	15/10/2032	BNP Paribas	81.356	0,01
USD	2.833.530	Methanex Corp.	5,25%	1 Month EURIBOR	15/12/2029	BNP Paribas	36.232	0,01
USD	3.285.448	MGM Resorts International	4,75%	1 Month EURIBOR	15/10/2028	BNP Paribas	77.471	0,01
USD	3.043.914	Murphy Oil Corp.	6,38%	1 Month EURIBOR	15/07/2028	BNP Paribas	16.974	0,00
USD	1.853.508	Outfront Media Capital LLC	5,00%	1 Month EURIBOR	15/08/2027	BNP Paribas	33.315	0,01
USD	1.250.246	Outfront Media Capital LLC	4,63%	1 Month EURIBOR	15/03/2030	BNP Paribas	11.247	0,00
USD	5.430.150	Patterson-UTI Energy, Inc.	3,95%	1 Month EURIBOR	01/02/2028	BNP Paribas	59.785	0,01
USD	2.828.801	PG&E Corp.	5,25%	1 Month EURIBOR	01/07/2030	BNP Paribas	54.245	0,01
USD	2.990.806	Post Holdings, Inc.	5,63%	1 Month EURIBOR	15/01/2028	BNP Paribas	39.587	0,01
USD	5.586.000	Prime Healthcare Services, Inc.	1 Month EURIBOR	7,25%	01/11/2025	BNP Paribas	87.103	0,02
USD	2.407.992	Real Hero Merger Sub 2, Inc.	6,25%	1 Month EURIBOR	01/02/2029	BNP Paribas	73.236	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,43% (30/11/2022: (0,44)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.753.582	RHP Hotel Properties LP	4,50%	1 Month EURIBOR	15/02/2029	BNP Paribas	61.469	0,01
USD	3.035.791	Sally Holdings LLC	5,63%	1 Month EURIBOR	01/12/2025	BNP Paribas	85.542	0,01
USD	2.437.518	Sirius XM Radio, Inc.	4,13%	1 Month EURIBOR	01/07/2030	BNP Paribas	27.229	0,01
USD	2.974.577	SM Energy Co.	6,75%	1 Month EURIBOR	15/09/2026	BNP Paribas	36.486	0,01
USD	2.854.358	Smyrna Ready Mix LLC	6,00%	1 Month SOFR	01/11/2028	BNP Paribas	50.407	0,01
USD	2.285.323	Standard Industries, Inc.	5,00%	1 Month EURIBOR	15/02/2027	BNP Paribas	46.485	0,01
USD	3.019.358	Taylor Morrison Communities, Inc.	5,75%	1 Month SOFR	15/01/2028	BNP Paribas	45.479	0,01
USD	2.800.865	Terex Corp.	5,00%	1 Month EURIBOR	15/05/2029	BNP Paribas	15.875	0,00
USD	2.856.365	TransDigm, Inc.	5,50%	1 Month EURIBOR	15/11/2027	BNP Paribas	30.645	0,01
USD	4.865.571	Truist Financial Corp.	5,12%	1 Month SOFR	26/01/2034	BNP Paribas	11.879	0,00
USD	4.783.442	U.S. Bancorp	4,84%	1 Month SOFR	01/02/2034	BNP Paribas	18.270	0,00
USD	1.572.475	Uber Technologies, Inc.	7,50%	1 Month EURIBOR	15/09/2027	BNP Paribas	10.488	0,00
USD	3.140.062	Weatherford International PLC	8,63%	1 Month SOFR	30/04/2030	BNP Paribas	126.767	0,02
USD	2.770.377	Western Midstream Operating LP	4,05%	1 Month SOFR	01/02/2030	BNP Paribas	54.801	0,01
USD	1.581.357	WR Grace Holdings LLC	4,88%	1 Month EURIBOR	15/06/2027	BNP Paribas	30.120	0,01
USD	2.778.662	Wynn Resorts Finance LLC	5,13%	1 Month EURIBOR	01/10/2029	BNP Paribas	75.721	0,01
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							2.843.667	0,48
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(332.325)	(0,05)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							2.511.342	0,43

Optionen - 0,24% (30/11/2022: 0,19%)

Gekaufte Optionen - 0,37% (30/11/2022: 0,26%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVER- MÖGENS
USD	13.000	3M Co.	Put zu 90	15/09/2023	Morgan Stanley	68.250	0,01
USD	75.000	American Airlines Group, Inc.	Put zu 12,5	09/06/2023	Morgan Stanley	1.500	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,24% (30/11/2022: 0,19%) (Fortsetzung)

Gekaufte Optionen - 0,37% (30/11/2022: 0,26%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	20.000	Antero Resources Corp.	Call zu 30	19/01/2024	Morgan Stanley	18.600	0,00
USD	50.000	Arbor Realty Trust, Inc.	Put zu 7,5	21/07/2023	Morgan Stanley	2.500	0,00
USD	25.000	Bread Financial Holdings, Inc.	Put zu 22,5	16/06/2023	Morgan Stanley	3.750	0,00
USD	20.000	Brunswick Corp.	Put zu 75	16/06/2023	Morgan Stanley	43.000	0,01
USD	65.000	Cboe Volatility Index	Call zu 29	16/08/2023	Morgan Stanley	98.150	0,02
USD	25.000	CF Industries Holdings, Inc.	Call zu 72,5	18/08/2023	Morgan Stanley	28.750	0,01
USD	20.000	Chevron Corp.	Call zu 180	16/06/2023	Morgan Stanley	600	0,00
USD	20.000	Chewy, Inc.	Call zu 37,5	21/07/2023	Morgan Stanley	13.600	0,00
USD	30.000	Cogent Communications Holdings, Inc.	Put zu 55	21/07/2023	Morgan Stanley	25.200	0,01
USD	13.000	Darling Ingredients, Inc.	Call zu 70	21/07/2023	Morgan Stanley	13.000	0,00
USD	30.000	Diamondback Energy, Inc.	Call zu 165	16/06/2023	Morgan Stanley	2.400	0,00
USD	50.000	DISH Network Corp.	Put zu 6	16/06/2023	Morgan Stanley	15.500	0,00
USD	15.000	EQT Corp.	Call zu 40	19/01/2024	Morgan Stanley	49.350	0,01
EUR	7.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.300	16/06/2023	Morgan Stanley	830.759	0,14
USD	4.100	Floor & Decor Holdings, Inc.	Put zu 85	18/08/2023	Morgan Stanley	16.441	0,00
USD	30.000	KB Home	Put zu 40	21/07/2023	Morgan Stanley	34.800	0,01
USD	36.600	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	Put zu 50	18/08/2023	Morgan Stanley	49.410	0,01
USD	20.000	Marriott International, Inc.	Put zu 160	21/07/2023	Morgan Stanley	72.400	0,01
USD	65.000	Medical Properties Trust, Inc.	Put zu 7	23/06/2023	Morgan Stanley	14.300	0,00
USD	20.000	NIKE, Inc.	Put zu 100	21/07/2023	Morgan Stanley	63.000	0,01
USD	25.000	PRA Group, Inc.	Call zu 17,5	16/06/2023	Morgan Stanley	8.750	0,00
USD	25.000	Russell 2000 Index	Put zu 1.710	16/06/2023	Morgan Stanley	423.250	0,07
USD	15.000	S&P 500 Index	Put zu 3.950	16/06/2023	Morgan Stanley	123.000	0,02
USD	35.000	S&P 500 Mini Index	Call zu 422	02/06/2023	Morgan Stanley	23.100	0,00
USD	100.000	Sabre Corp.	Put zu 3,5	21/07/2023	Morgan Stanley	60.000	0,01
USD	30.000	Sealed Air Corp.	Call zu 47,5	20/10/2023	Morgan Stanley	36.300	0,01
USD	30.000	Southern Copper Corp.	Call zu 90	16/06/2023	Morgan Stanley	3.000	0,00
USD	25.000	Utz Brands, Inc.	Call zu 17,5	21/07/2023	Morgan Stanley	8.750	0,00
USD	15.000	Valero Energy Corp.	Call zu 135	16/06/2023	Morgan Stanley	750	0,00
USD	35.000	Vornado Realty Trust	Put zu 12,5	21/07/2023	Morgan Stanley	28.700	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						2.180.860	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,24% (30/11/2022: 0,19%) (Fortsetzung)

Verkaufte Optionen - (0,13)% (30/11/2022: (0,07)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(13.000)	3M Co.	Put zu 75	15/09/2023	Morgan Stanley	(17.290)	(0,01)
USD	(20.000)	Antero Resources Corp.	Call zu 45	19/01/2024	Morgan Stanley	(6.400)	(0,00)
USD	(20.000)	Brunswick Corp.	Put zu 65	16/06/2023	Morgan Stanley	(7.800)	(0,00)
USD	(65.000)	Cboe Volatility Index	Call zu 39	16/08/2023	Morgan Stanley	(55.250)	(0,01)
USD	(25.000)	CF Industries Holdings, Inc.	Call zu 82,5	18/08/2023	Morgan Stanley	(12.000)	(0,00)
USD	(20.000)	Chevron Corp.	Call zu 195	16/06/2023	Morgan Stanley	(600)	(0,00)
USD	(20.000)	Chewy, Inc.	Call zu 47,5	21/07/2023	Morgan Stanley	(2.000)	(0,00)
USD	(30.000)	Cogent Communications Holdings, Inc.	Put zu 50	21/07/2023	Morgan Stanley	(10.500)	(0,00)
USD	(13.000)	Darling Ingredients, Inc.	Call zu 90	21/07/2023	Morgan Stanley	(4.160)	(0,00)
USD	(30.000)	Diamondback Energy, Inc.	Call zu 180	16/06/2023	Morgan Stanley	(3.000)	(0,00)
USD	(50.000)	DISH Network Corp.	Put zu 4	16/06/2023	Morgan Stanley	(1.500)	(0,00)
USD	(15.000)	EQT Corp.	Call zu 60	19/01/2024	Morgan Stanley	(6.000)	(0,00)
EUR	(7.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.200	16/06/2023	Morgan Stanley	(426.174)	(0,07)
USD	(4.100)	Floor & Decor Holdings, Inc.	Put zu 70	18/08/2023	Morgan Stanley	(4.182)	(0,00)
USD	(30.000)	KB Home	Put zu 30	21/07/2023	Morgan Stanley	(3.000)	(0,00)
USD	(36.600)	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	Put zu 40	18/08/2023	Morgan Stanley	(7.320)	(0,00)
USD	(20.000)	Marriott International, Inc.	Put zu 150	21/07/2023	Morgan Stanley	(35.000)	(0,01)
USD	(20.000)	NIKE, Inc.	Put zu 90	21/07/2023	Morgan Stanley	(23.200)	(0,01)
USD	(25.000)	Russell 2000 Index	Put zu 1.590	16/06/2023	Morgan Stanley	(72.500)	(0,01)
USD	(15.000)	S&P 500 Index	Put zu 3.800	16/06/2023	Morgan Stanley	(67.800)	(0,01)
USD	(35.000)	S&P 500 Mini Index	Call zu 427	02/06/2023	Morgan Stanley	(2.450)	(0,00)
USD	(30.000)	Sealed Air Corp.	Call zu 55	20/10/2023	Morgan Stanley	(6.000)	(0,00)
USD	(15.000)	Valero Energy Corp.	Call zu 150	16/06/2023	Morgan Stanley	(450)	(0,00)
USD	(35.000)	Vornado Realty Trust	Put zu 7,5	21/07/2023	Morgan Stanley	(3.500)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						(778.076)	(0,13)
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						1.402.784	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,67)% (30/11/2022: (0,59)%) (Fortsetzung)

Swaptions - 0,02% (30/11/2022: 0,05%)

Gekaufte Swaptions - 0,04% (30/11/2022: 0,08%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	50.000.000	SPEK0G2M CDSO	Put zu 0,98	21/06/2023	BNP Paribas	58.448	0,01
EUR	30.000.000	SPMK0F6T CDSO	Put zu 4,5	21/06/2023	Deutsche Bank	173.541	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						231.989	0,04

Verkaufte Swaptions - (0,02)% (30/11/2022: (0,03)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(50.000.000)	SPEK0G2N CDSO	Put zu 0,94	21/06/2023	BNP Paribas	(18.429)	(0,01)
EUR	(30.000.000)	SPMK0F6U CDSO	Put zu 4,875	21/06/2023	Deutsche Bank	(70.924)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						(89.353)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaptions						142.636	0,02

Summe der Finanzderivate

(3.889.979) (0,67)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	524.359.116	89,37
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 7,22%)	75.055.426	12,79
Forderungen (30/11/2022: 4,61%)	17.268.880	2,94
Total	616.683.422	105,10
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (3,44)%)	(29.967.841)	(5,10)
NIW	586.715.581	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD586.715.581	USD868.740.847	USD1.139.666.652
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF8.104.228	CHF10.503.179	CHF13.303.944
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF13.353.585	CHF16.664.767	CHF29.123.604
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF2.544.971	CHF5.049.263	CHF5.138.340
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR76.301.223	EUR137.625.340	EUR166.327.109
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR165.389.450	EUR302.975.704	EUR352.270.695

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR4.157.315	EUR8.936.477	EUR12.508.321
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR29.045.703	EUR41.673.361	EUR58.472.242
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	-	EUR209.145	EUR214.391
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR7.251.796	EUR8.689.195	EUR10.437.127
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR61.059.791	EUR89.682.582	EUR98.712.804
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR7.919.669	EUR8.605.947	EUR8.969.372
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP1.143.129	GBP4.064.733	GBP4.380.509
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP894.887	GBP1.048.140	GBP2.017.188
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP1.110.553	GBP1.401.871	GBP1.469.939
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP4.942.071	GBP5.111.486	GBP5.309.893
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	-	JPY12.728.765.297
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	JPY1.816.964.455	JPY1.836.269.748	JPY1.919.904.000
-Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	-	NOK277.022	NOK8.992.137
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD29.915.764	USD36.917.250	USD41.585.363
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD85.847.378	USD96.050.679	USD94.447.730
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD157.213	USD169.634	USD1.796.523
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD3.853.587	USD3.806.255	USD1.519.069
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD980.478	USD4.148.239	USD6.537.174
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD39.816.686	USD47.894.512	USD50.992.841
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD2.579.560	USD2.690.420	USD3.466.325
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	67.138	86.233	106.389
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	128.821	159.319	271.220
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	25.751	50.417	49.766
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	572.789	1.032.293	1.217.087
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	1.532.519	2.805.330	3.181.923
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	44.449	95.231	129.714
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	279.689	400.975	548.829
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	-	1.943	1.943
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	74.172	88.206	102.667
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	570.439	833.636	891.312
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	94.002	100.244	99.704
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	7.888	28.243	29.985
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	7.631	9.000	17.063
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	10.014	12.674	13.036
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	54.778	56.047	56.047
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	-	11.571.604.815
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	2.041.533.095	2.017.878.844	1.999.900.000
-Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	-	2.805	88.943
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	196.879	245.984	273.750
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	693.380	785.434	763.029
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1.639	1.786	18.640
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	38.482	38.482	15.174
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	7.985	34.201	53.256
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	335.581	406.920	426.219

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	26.357	27.325	34.047
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF120,71	CHF121,80	CHF125,05
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF103,66	CHF104,60	CHF107,38
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF98,83	CHF100,15	CHF103,25
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR133,21	EUR133,32	EUR136,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR107,92	EUR108,00	EUR110,71
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR93,53	EUR93,84	EUR96,43
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR103,85	EUR103,93	EUR106,54
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	-	EUR107,64	EUR110,34
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR97,77	EUR98,51	EUR101,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR107,04	EUR107,58	EUR110,75
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR84,25	EUR85,85	EUR89,96
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP144,92	GBP143,92	GBP146,09
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP117,27	GBP116,46	GBP118,22
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP110,90	GBP110,61	GBP112,76
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP90,22	GBP91,20	GBP94,74
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	-	JPY1,10
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	JPY0,89	JPY0,91	JPY0,96
-Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	-	NOK98,76	NOK101,10
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD151,95	USD150,08	USD151,91
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD123,81	USD122,29	USD123,78
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD95,92	USD94,98	USD96,38
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD100,14	USD98,91	USD100,11
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD122,79	USD121,29	USD122,75
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD118,65	USD117,70	USD119,64
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD97,87	USD98,46	USD101,81

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	31,46
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	24,35
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	26,35
Investmentfonds	1,00
OTC-Derivate	2,30
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	14,54
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,26% (30/11/2022: 86,10%)					
STAATSANLEIHEN - 0,82% (30/11/2022: 0,63%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,82% (30/11/2022: 0,63%)					
6.500.000	Dominican Republic International Bonds	5,500	27/01/2025	6.419.942	0,68
1.403.000	Indonesia Government International Bonds	1,450	18/09/2026	1.382.474	0,14
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD8.394.161)				7.802.416	0,82
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,81% (30/11/2022: 84,93%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,52% (30/11/2022: 0,45%)					
5.000.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	4.896.300	0,52
Fluggesellschaften - 1,65% (30/11/2022: 1,91%)					
7.700.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	7.469.000	0,79
3.028.314	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	2.989.085	0,31
5.270.000	Korean Air Lines Co. Ltd.	4,750	23/09/2025	5.215.487	0,55
Automobilhersteller und Automobilteile - 2,75% (30/11/2022: 3,07%)					
11.230.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	10.879.291	1,15
4.000.000	Hyundai Capital Services, Inc.	1,250	08/02/2026	3.580.717	0,38
7.000.000	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	1,750	06/05/2026	6.224.666	0,65
2.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	01/10/2027	1.706.813	0,18
3.915.000	Kia Corp.	2,375	14/02/2025	3.716.682	0,39
Bankwesen - 11,62% (30/11/2022: 10,29%)					
4.300.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	4.645.614	0,49
9.000.000	Banco Daycoval SA	4,250	13/12/2024	8.781.170	0,92
13.500.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	12.398.265	1,31
725.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5,500	04/04/2026	727.324	0,08
5.170.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	4.640.075	0,49
4.000.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3,950	28/03/2024	3.946.540	0,42
2.357.000	BBVA Bancomer SA	1,875	18/09/2025	2.176.112	0,23
4.100.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	4.426.086	0,47
6.400.000	Emirates NBD Bank PJSC	Variabel	13/03/2025	6.381.408	0,67
4.500.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	04/02/2026	4.406.571	0,46
3.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	04/03/2026	3.221.425	0,34
11.600.000	Philippine National Bank	3,280	27/09/2024	11.234.327	1,18
5.475.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	5.865.092	0,62
6.500.000	QIB Sukuk Ltd.	Variabel	07/02/2025	6.550.063	0,69
5.000.000	QNB Finance Ltd.	Variabel	03/03/2025	4.990.200	0,52
2.900.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	22/11/2025	3.178.864	0,33
4.000.000	Rizal Commercial Banking Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	3.569.463	0,38
6.400.000	Standard Bank Group Ltd.	Variabel	31/05/2029	6.265.088	0,66

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,26% (30/11/2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,81% (30/11/2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 11,62% (30/11/2022: 10,29%) (Fortsetzung)					
2.435.000	Standard Chartered PLC	Variabel	30/01/2026	2.302.845	0,24
1.830.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2027	1.843.274	0,19
3.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	03/10/2027	2.920.113	0,31
5.600.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	5.923.296	0,62
Rundfunk - null (30/11/2022: 0,56%)					
Baumaterialien - 0,89% (30/11/2022: 1,70%)					
1.600.000	Cemex SAB de CV	7,375	05/06/2027	1.659.856	0,17
10.000.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	6.798.600	0,72
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (30/11/2022: 0,18%)					
Kapitalgüter - 2,27% (30/11/2022: 2,44%)					
8.700.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	7.751.178	0,82
4.850.000	Fortune Star BVI Ltd.	6,850	02/07/2024	4.195.250	0,44
7.000.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,950	19/10/2025	5.232.500	0,55
4.500.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	0,750	25/11/2025	4.374.520	0,46
Chemikalien - 2,99% (30/11/2022: 3,85%)					
4.000.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	3.704.600	0,39
2.000.000	MEGlobal Canada ULC	5,000	18/05/2025	1.975.000	0,21
6.500.000	Sasol Financing USA LLC	5,875	27/03/2024	6.393.478	0,67
4.500.000	Sasol Financing USA LLC	4,375	18/09/2026	3.944.400	0,41
13.700.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	7.363.750	0,78
6.500.000	UPL Corp. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	5.012.410	0,53
Konsumgüter - 0,64% (30/11/2022: 0,54%)					
7.380.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	5,625	24/10/2024	6.125.400	0,64
Behälter - 0,25% (30/11/2022: null)					
2.500.000	Klabin Austria GmbH	4,875	19/09/2027	2.415.508	0,25
Diversifizierte Finanzdienste - 9,58% (30/11/2022: 8,13%)					
5.250.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	5.241.574	0,55
2.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	2,500	18/03/2025	1.883.073	0,20
5.140.000	DAE Funding LLC	1,550	01/08/2024	4.866.216	0,51
6.000.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	5.679.576	0,60
2.500.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	1.692.434	0,18
11.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	10.633.924	1,12
6.000.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	3,250	13/11/2024	5.585.182	0,59

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,26% (30/11/2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,81% (30/11/2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 9,58% (30/11/2022: 8,13%) (Fortsetzung)					
3.000.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	5,500	16/01/2025	2.801.076	0,29
5.000.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	4,625	03/06/2026	4.299.672	0,45
5.200.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	5.141.526	0,54
5.000.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	4.708.275	0,50
700.000	Khazanah Global Sukuk Bhd	4,687	01/06/2028	701.200	0,07
3.000.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	3,375	07/05/2024	2.922.434	0,31
7.500.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	6.942.889	0,73
2.250.000	Ping An International Financial Leasing Co. Ltd.	2,500	27/08/2024	2.086.875	0,22
11.500.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,750	18/06/2024	11.257.051	1,19
7.000.000	Shriram Finance Ltd.	4,400	13/03/2024	6.826.375	0,72
7.425.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	7.661.065	0,81
Diverse Medien - 1,34% (30/11/2022: 0,25%)					
6.000.000	Baidu, Inc.	1,720	09/04/2026	5.426.361	0,57
8.000.000	Prosus NV	3,257	19/01/2027	7.267.094	0,77
Energie - 15,99% (30/11/2022: 15,71%)					
2.824.998	Al Candelaria Spain SA	7,500	15/12/2028	2.566.864	0,27
10.100.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	8.420.875	0,89
14.000.000	Ecopetrol SA	4,125	16/01/2025	13.456.736	1,42
10.830.000	Energiean Israel Finance Ltd.	4,500	30/03/2024	10.596.722	1,12
3.030.000	Energiean PLC	6,500	30/04/2027	2.749.755	0,29
10.940.551	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,750	30/09/2027	10.149.514	1,07
5.000.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	4.084.418	0,43
12.000.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	10.512.720	1,11
6.569.200	Leviathan Bond Ltd.	5,750	30/06/2023	6.560.647	0,69
2.790.000	Leviathan Bond Ltd.	6,125	30/06/2025	2.716.065	0,29
3.200.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	3.054.080	0,32
6.100.000	Petrobras Global Finance BV	4,750	14/01/2025	6.502.237	0,68
13.000.000	Petroleos Mexicanos	4,625	21/09/2023	12.866.690	1,35
13.000.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	13.617.113	1,43
9.000.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	7.965.000	0,84
3.000.000	Puma International Financing SA	5,125	06/10/2024	2.967.810	0,31
6.940.000	SEPLAT Energy PLC	7,750	01/04/2026	5.465.250	0,58
7.500.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	6.637.500	0,70
8.000.000	Trafigura Funding SA	5,875	23/09/2025	7.813.360	0,82
6.500.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	5.892.250	0,62
7.300.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	7.219.622	0,76

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,26% (30/11/2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,81% (30/11/2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,24% (30/11/2022: 4,45%)					
6.400.000	BRF SA	4,750	22/05/2024	6.278.016	0,66
9.370.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5,375	23/03/2026	7.402.300	0,78
8.600.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	7,000	14/05/2026	8.380.700	0,88
9.000.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	8.684.055	0,92
Glücksspiel - 1,95% (30/11/2022: null)					
5.550.000	Gohl Capital Ltd.	4,250	24/01/2027	5.203.873	0,55
6.000.000	Sands China Ltd.	4,300	08/01/2026	5.608.404	0,59
5.500.000	Studio City Finance Ltd.	6,000	15/07/2025	4.996.310	0,52
3.000.000	Wynn Macau Ltd.	5,500	15/01/2026	2.747.628	0,29
Gesundheitswesen - 1,25% (30/11/2022: 1,28%)					
12.225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	11.836.966	1,25
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,86% (30/11/2022: 5,61%)					
5.500.000	Aldar Sukuk Ltd.	4,750	29/09/2025	5.480.150	0,58
9.750.000	Arabian Centres Sukuk Ltd.	5,375	26/11/2024	9.427.275	0,99
3.000.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	2.704.004	0,29
5.500.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	4.715.410	0,50
9.000.000	Emaar Sukuk Ltd.	3,635	15/09/2026	8.634.555	0,91
6.720.000	EMG SUKUK Ltd.	4,564	18/06/2024	6.648.257	0,70
5.000.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	2,950	29/07/2026	4.045.318	0,43
4.000.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,375	13/04/2027	3.139.163	0,33
2.000.000	MAF Global Securities Ltd.	4,750	07/05/2024	1.992.380	0,21
3.500.000	MAS Securities BV	4,250	19/05/2026	3.075.618	0,32
2.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	2.020.465	0,21
6.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	5.533.369	0,58
5.000.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	4.865.950	0,51
3.000.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	2.883.033	0,30
Versicherungswesen - 0,92% (30/11/2022: 0,77%)					
8.000.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	7.080.000	0,74
1.800.000	Vigorous Champion International Ltd.	2,750	02/06/2025	1.696.806	0,18
Metalle und Bergbau - 1,72% (30/11/2022: 2,62%)					
9.440.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5,125	15/05/2024	9.359.477	0,98
8.000.000	Stillwater Mining Co.	4,000	16/11/2026	6.997.680	0,74
Papierindustrie - 1,43% (30/11/2022: 0,60%)					
6.600.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	6.527.202	0,68
7.000.000	Suzano Austria GmbH	5,750	14/07/2026	7.100.765	0,75

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,26% (30/11/2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,81% (30/11/2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,40% (30/11/2022: null)					
4.000.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,835	13/12/2027	3.785.151	0,40
Schienenverkehr - 0,61% (30/11/2022: 0,50%)					
5.400.000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	3,250	05/12/2023	5.775.386	0,61
Restaurants - 1,33% (30/11/2022: 0,45%)					
3.000.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	2.997.712	0,32
8.600.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	7.738.628	0,81
2.000.000	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	4,125	24/01/2026	1.919.691	0,20
Dienstleistungen - 0,31% (30/11/2022: 0,27%)					
3.000.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	2.904.300	0,31
Stahl - 2,63% (30/11/2022: 2,40%)					
2.860.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,950	31/07/2024	2.857.397	0,30
3.000.000	CSN Resources SA	7,625	17/04/2026	2.987.027	0,32
4.500.000	Gerdau Trade, Inc.	4,875	24/10/2027	4.431.150	0,47
3.000.000	JSW Steel Ltd.	5,950	18/04/2024	2.981.250	0,31
11.975.000	Usiminas International Sàrl	5,875	18/07/2026	11.695.585	1,23
Einzelhandelsriesen - 1,76% (30/11/2022: 1,17%)					
9.665.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	8.526.742	0,90
8.900.000	Meituan	2,125	28/10/2025	8.176.694	0,86
Technologie - 4,39% (30/11/2022: 2,48%)					
7.975.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	6.952.012	0,73
3.730.000	HTA Group Ltd.	7,000	18/12/2025	3.468.005	0,37
7.000.000	IHS Holding Ltd.	5,625	29/11/2026	5.985.000	0,63
3.300.000	Lenovo Group Ltd.	5,875	24/04/2025	3.306.880	0,35
2.000.000	SK Hynix, Inc.	3,000	17/09/2024	1.922.105	0,20
8.000.000	SK Hynix, Inc.	1,500	19/01/2026	7.077.683	0,75
960.000	SK On Co. Ltd.	5,375	11/05/2026	964.204	0,10
4.740.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,950	17/07/2026	4.789.934	0,50
7.400.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	4,250	21/01/2025	7.252.000	0,76
Telekommunikation - 5,09% (30/11/2022: 5,39%)					
1.325.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	1.311.965	0,14
3.500.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	3.490.761	0,37
3.000.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	2.938.869	0,31
6.522.000	Kenbourne Invest SA	6,875	26/11/2024	5.302.190	0,56
6.050.000	PLT VII Finance Sàrl	4,625	05/01/2026	6.203.263	0,65

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,26% (30/11/2022: 86,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,81% (30/11/2022: 84,93%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 5,09% (30/11/2022: 5,39%) (Fortsetzung)					
8.350.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	8.516.039	0,90
6.500.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	6.602.919	0,69
12.149.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	11.200.406	1,18
4.055.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7,500	12/11/2025	2.730.014	0,29
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,02% (30/11/2022: 3,21%)					
5.737.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	5.611.331	0,59
7.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	7.047.089	0,74
10.300.000	Hidrovias International Finance Sàrl	5,950	24/01/2025	9.964.922	1,05
6.340.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	6.045.190	0,64
Versorgungsbetriebe - 4,41% (30/11/2022: 4,65%)					
7.852.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	7.555.587	0,79
6.398.400	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	5.548.963	0,58
9.375.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	8.629.854	0,91
4.775.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	4.080.248	0,43
5.000.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	4.521.670	0,48
475.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	474.015	0,05
11.790.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	11.085.975	1,17
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD937.009.445)				871.877.741	91,81
Investmentfonds - 0,63% (30/11/2022: 0,54%)					
55.351	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			5.966.250	0,63
Total Investmentfonds (Kosten: USD6.000.000)				5.966.250	0,63
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD951.403.606)				885.646.407	93,26

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 3,80% (30/11/2022: 4,45%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 3,09%)					
Kapitalgüter - 0,45% (30/11/2022: null)					
4.000.000	Ammeraal Beltech Holding BV	Variabel	30/07/2025	4.243.847	0,45

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 3,80% (30/11/2022: 4,45%) (Fortsetzung)					
Energie - 0,38% (30/11/2022: 0,51%)					
3.715.000	Consolidated Energy Finance SA	Variabel	07/05/2025	3.625.989	0,38
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,27% (30/11/2022: null)					
2.637.363	Partners in Pet Food Hungaria Kft	Variabel	23/07/2025	2.607.845	0,27
Dienstleistungen - 2,70% (30/11/2022: 0,62%)					
6.726.190	Global Education Management Systems Establishment	Variabel	31/07/2026	6.731.234	0,71
5.700.000	Inspired FinCo Holdings Ltd.	Variabel	28/05/2026	5.936.247	0,63
3.363.481	Summer Holdco B Sàrl	Variabel	04/12/2026	3.098.960	0,33
4.500.000	Summer Holdco B Sàrl	Variabel	04/12/2026	4.501.761	0,47
5.000.000	TMF Group Holding BV	Variabel	05/05/2025	5.331.328	0,56
Telekommunikation - null (30/11/2022: 0,23%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD39.088.283)				36.077.211	3,80
Anlagen (Kosten: USD990.491.889)				921.723.618	97,06

FINANZDERIVATE - (0,76)% (30/11/2022: (0,25)%)

Devisenforwards - (0,76)% (30/11/2022: (0,25)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 7.208.725	USD 7.745.016	4	152.402	0,02
15/06/2023	State Street Bank	EUR 207.409.931	USD 220.278.852	3	1.007.151	0,10
15/06/2023	State Street Bank	GBP 41.759.382	USD 49.572.960	13	2.198.191	0,23
15/08/2023	State Street Bank	GBP 125.621	USD 155.164	1	756	0,00
17/07/2023	State Street Bank	GBP 2.613	USD 3.237	1	5	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 2.413.683	CHF 2.126.744	10	67.728	0,01
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.266.241	CHF 2.028.661	9	35.604	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 152.454	CHF 137.190	8	2.159	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 113.698.818	EUR 103.495.099	20	3.070.281	0,30
15/08/2023	State Street Bank	USD 83.206.259	EUR 75.278.595	17	2.606.496	0,27
15/06/2023	State Street Bank	USD 52.101.359	EUR 48.128.615	19	752.856	0,07
17/07/2023	State Street Bank	USD 6.842.033	GBP 5.483.637	14	39.030	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 916.817	GBP 730.970	4	9.541	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 154.168	GBP 123.971	3	477	0,00
15/06/2023	State Street Bank	CHF 65.608	USD 72.953	4	(1.078)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	CHF 6.362.325	USD 7.097.320	8	(101.552)	(0,01)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 6.164.330	USD 7.009.277	4	(209.569)	(0,02)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 42.503.815	USD 46.576.453	9	(1.229.059)	(0,12)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 228.583.826	USD 250.645.493	22	(6.306.442)	(0,65)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,76)% (30/11/2022: (0,25)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,76)% (30/11/2022: (0,25)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/08/2023	State Street Bank	EUR 201.837.668	USD 223.576.271	12	(7.471.439)	(0,78)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 1.082.003	USD 1.350.240	6	(8.828)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 41.475.512	USD 51.651.834	10	(197.289)	(0,01)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 38.595.525	USD 48.862.111	12	(957.596)	(0,10)
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.762.383	CHF 2.571.398	4	(54.676)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 75.903.340	EUR 71.505.544	8	(386.046)	(0,04)
15/08/2023	State Street Bank	USD 155.427	GBP 125.756	2	(661)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 5.950.828	GBP 5.005.887	10	(255.213)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					9.942.677	1,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(17.179.448)	(1,76)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(7.236.771)	(0,76)
Summe der Finanzderivate					(7.236.771)	(0,76)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVERMÖGENS
Anlagenbestand	914.486.847	96,30
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 6,81%)	25.120.983	2,65
Forderungen (30/11/2022: 4,72%)	19.181.577	2,02
Total	958.789.407	100,97
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (1,83)%)	(9.134.436)	(0,97)
NIW	949.654.971	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD949.654.971	USD1.078.998.523	USD1.222.694.268
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF6.128.585	CHF6.124.612	CHF7.838.576
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF10.162.857	CHF28.136.552	CHF30.001.721
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF2.249.640	CHF2.303.932	CHF2.795.302
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR53.846.316	EUR57.594.254	EUR70.557.695
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR12.140.910	EUR13.013.738	EUR43.320.608
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR145.383.425	EUR186.154.804	EUR276.834.056
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR6.855.271	EUR6.998.048	EUR8.110.354
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR67.949.427	EUR78.525.164	EUR99.436.445

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR182.322.903	EUR178.572.156	EUR173.027.273
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR1.157.140	EUR1.067.952	EUR860.001
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR75.296.041	EUR75.902.637	EUR46.632.607
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP1.965.628	GBP2.511.712	GBP2.422.524
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP39.985.028	GBP42.425.307	GBP41.223.947
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP3.230.223	GBP3.276.376	GBP3.392.244
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP2.248.879	GBP2.325.880	GBP2.451.276
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP2.556.557	GBP2.700.711	GBP2.789.010
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP56.314.374	GBP54.493.851	GBP41.280.694
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP5.664.286	GBP5.636.505	GBP5.284.557
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD26.498.595	USD85.409.986	USD86.256.840
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD49.466.701	USD53.758.194	USD55.265.183
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD854.514	USD939.947	USD982.019
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD21.747.317	USD28.965.527	USD33.999.877
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD105.901.418	USD115.831.447	USD104.904.356
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD4.247.344	USD4.212.554	USD3.173.701
-Abgesicherte ausschüttende monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD920.116	USD915.312	USD1.103.882
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	USD32.765	USD34.027
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	64.525	64.708	78.748
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	110.924	308.481	313.105
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	22.360	23.014	26.589
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	524.409	567.711	662.327
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	124.650	135.461	430.152
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.491.571	1.934.880	2.743.104
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	74.063	76.273	83.906
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	705.089	823.460	991.588
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.708.423	1.696.003	1.567.418
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	13.810	12.634	9.486
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.064.255	1.063.509	609.258
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	17.610	22.940	21.267
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	425.871	461.546	431.981
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	32.299	33.429	33.303
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	20.108	21.233	21.544
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	33.358	35.193	34.200
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	697.478	674.096	480.455
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	62.382	62.001	55.036
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	222.285	734.520	715.765
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	447.096	498.685	495.119
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	8.479	9.531	9.576
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	194.346	264.985	299.664
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	853.218	958.235	838.564
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	48.669	48.448	34.508
-Abgesicherte ausschüttende monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	10.444	10.444	11.894
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	379	372

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF94,98	CHF94,65	CHF99,54
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF91,62	CHF91,21	CHF95,82
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF100,61	CHF100,11	CHF105,13
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR102,68	EUR101,45	EUR106,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR97,40	EUR96,07	EUR100,71
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR97,47	EUR96,21	EUR100,92
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR92,56	EUR91,75	EUR96,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR96,37	EUR95,36	EUR100,28
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR106,72	EUR105,29	EUR110,39
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR83,79	EUR84,53	EUR90,66
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR70,75	EUR71,37	EUR76,54
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP111,62	GBP109,49	GBP113,91
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP93,89	GBP91,92	GBP95,43
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP100,01	GBP98,01	GBP101,86
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP111,84	GBP109,54	GBP113,78
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP76,64	GBP76,74	GBP81,55
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP80,74	GBP80,84	GBP85,92
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP90,80	GBP90,91	GBP96,02
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD119,21	USD116,28	USD120,51
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD110,64	USD107,80	USD111,62
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD100,78	USD98,62	USD102,55
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD111,90	USD109,31	USD113,46
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD124,12	USD120,88	USD125,10
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD87,27	USD86,95	USD91,97
-Abgesicherte ausschüttende monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD88,10	USD87,64	USD92,81
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	USD86,45	USD91,47

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	69,83
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	19,36
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	4,64
Investmentfonds	0,61
OTC-Derivate	1,02
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,54
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Global Tactical Credit Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%)					
STAATSANLEIHEN - 24,00% (30/11/2022: 18,62%)					
Schatzpapiere - 24,00% (30/11/2022: 18,62%)					
25.000.000	U.S. Treasury Bills	0,000	25/07/2023	24.806.806	1,01
115.000.000	U.S. Treasury Bills	0,000	02/11/2023	112.443.119	4,57
83.000.000	U.S. Treasury Bonds	4,000	15/11/2052	85.087.969	3,46
70.500.000	U.S. Treasury Bonds	3,625	15/02/2053	67.525.781	2,74
50.000.000	U.S. Treasury Notes	3,625	31/03/2028	49.634.766	2,02
11.000.000	U.S. Treasury Notes	1,875	15/02/2032	9.559.043	0,39
132.650.000	U.S. Treasury Notes	2,875	15/05/2032	124.784.269	5,07
117.975.000	U.S. Treasury Notes	3,500	15/02/2033	116.555.613	4,74
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD603.771.620)				590.397.366	24,00
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,41% (30/11/2022: 0,79%)					
6.600.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	6.463.116	0,27
3.900.000	Rolls-Royce PLC	1,625	09/05/2028	3.504.145	0,14
Fluggesellschaften - 2,75% (30/11/2022: 2,38%)					
6.900.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	7.543.967	0,31
7.500.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	7.360.259	0,30
8.400.000	Delta Air Lines, Inc.	7,375	15/01/2026	8.824.284	0,36
6.700.000	easyJet FinCo BV	1,875	03/03/2028	6.293.013	0,26
3.340.668	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	3.297.393	0,13
4.360.000	Korean Air Lines Co. Ltd.	4,750	23/09/2025	4.314.900	0,17
6.375.000	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	6.370.353	0,26
14.754.000	Singapore Airlines Ltd.	3,000	20/07/2026	14.000.366	0,57
4.700.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	4.889.464	0,20
4.975.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	4.721.062	0,19
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,60% (30/11/2022: 5,37%)					
4.250.000	Autoliv, Inc.	4,250	15/03/2028	4.536.998	0,18
4.500.000	Continental AG	3,625	30/11/2027	4.777.686	0,19
6.990.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	7.759.140	0,31
9.400.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,370	17/11/2023	9.292.701	0,38
9.425.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,810	09/01/2024	9.249.362	0,38
5.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,300	10/02/2025	4.858.251	0,20
4.500.000	General Motors Financial Co., Inc.	0,850	26/02/2026	4.385.015	0,18
12.025.000	Hyundai Capital America	1,650	17/09/2026	10.645.527	0,43
8.875.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	8.747.760	0,36
6.075.000	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc.	3,000	23/02/2027	6.386.924	0,26
6.525.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	5.537.938	0,22

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,60% (30/11/2022: 5,37%) (Fortsetzung)					
5.775.000	PACCAR Financial Europe BV	3,250	29/11/2025	6.104.890	0,25
5.025.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	5.336.690	0,22
4.000.000	RCI Banque SA	1,625	26/05/2026	3.947.599	0,16
4.700.000	Schaeffler AG	2,750	12/10/2025	4.808.291	0,20
6.900.000	Valeo	1,000	03/08/2028	5.973.220	0,24
3.400.000	Volkswagen Financial Services NV	3,750	25/11/2024	3.595.816	0,15
4.200.000	Volkswagen International Finance NV	4,125	15/11/2025	4.486.756	0,18
2.700.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	2.713.131	0,11
Bankwesen - 4,32% (30/11/2022: 11,69%)					
2.500.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	2.658.001	0,11
7.443.000	Banco Bradesco SA	3,200	27/01/2025	7.131.883	0,29
4.400.000	Banco Daycoval SA	4,250	13/12/2024	4.293.016	0,18
5.000.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de				
	Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5,375	17/04/2025	4.982.025	0,20
2.500.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/10/2027	2.295.975	0,09
8.980.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	8.012.629	0,33
7.700.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	7.243.003	0,29
9.210.000	BBVA Bancomer SA	1,875	18/09/2025	8.503.179	0,35
5.500.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	4.953.283	0,20
4.300.000	BPCE SA	4,000	29/11/2032	4.580.610	0,19
7.100.000	Emirates NBD Bank PJSC	5,625	21/10/2027	7.389.332	0,30
4.340.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	4.018.818	0,16
1.700.000	HSBC Holdings PLC	3,000	30/06/2025	1.773.532	0,07
2.200.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	2.349.056	0,10
7.600.000	Lloyds Banking Group PLC	3,900	12/03/2024	7.479.323	0,30
16.985.000	QNB Finance Ltd.	2,625	12/05/2025	16.208.531	0,66
4.150.000	Toronto-Dominion Bank	3,631	13/12/2029	4.264.864	0,17
6.300.000	United Overseas Bank Ltd.	Variabel	07/10/2032	5.963.624	0,24
2.100.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	2.123.445	0,09
Rundfunk - 0,72% (30/11/2022: 1,10%)					
6.500.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	6.207.175	0,25
11.925.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,788	15/03/2025	11.532.750	0,47
Baumaterialien - 0,62% (30/11/2022: 0,39%)					
3.850.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	3.311.275	0,14
5.700.000	CRH Funding BV	1,875	09/01/2024	6.007.740	0,24
6.400.000	Standard Industries, Inc.	5,000	15/02/2027	6.013.757	0,24
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,27% (30/11/2022: 0,91%)					
6.850.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	6.715.844	0,27

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 1,37% (30/11/2022: 1,31%)					
2.050.000	AGCO International Holdings BV	0,800	06/10/2028	1.845.113	0,08
2.720.000	Johnson Controls International PLC	1,375	25/02/2025	2.791.428	0,11
10.225.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	10.117.071	0,41
10.350.000	Regal Rexnord Corp.	6,400	15/04/2033	10.243.565	0,42
5.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	5.248.685	0,21
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	3.409.167	0,14
Chemikalien - 2,32% (30/11/2022: 2,63%)					
12.153.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	10.888.419	0,44
6.000.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	5.070.430	0,21
4.800.000	MEGlobal BV	4,250	03/11/2026	4.651.834	0,19
7.300.000	MEGlobal Canada ULC	5,000	18/05/2025	7.208.750	0,29
10.000.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	9.458.620	0,38
6.450.000	Sherwin-Williams Co.	4,250	08/08/2025	6.355.060	0,26
9.750.000	Sherwin-Williams Co.	3,450	01/06/2027	9.272.580	0,38
6.650.000	Sherwin-Williams Co.	2,900	15/03/2052	4.150.697	0,17
Konsumgüter - 0,09% (30/11/2022: 0,42%)					
2.300.000	Newell Brands, Inc.	6,625	15/09/2029	2.174.937	0,09
Behälter - 2,04% (30/11/2022: 1,66%)					
12.750.000	Ball Corp.	4,000	15/11/2023	12.585.768	0,51
8.675.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	8.702.847	0,35
3.025.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	2.930.532	0,12
4.300.000	DS Smith PLC	0,875	12/09/2026	4.144.374	0,17
11.450.000	Graphic Packaging International LLC	0,821	15/04/2024	10.934.915	0,45
1.775.000	Sealed Air Corp.	6,125	01/02/2028	1.760.380	0,07
6.350.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl	2,125	18/06/2025	6.558.048	0,27
2.800.000	Silgan Holdings, Inc.	2,250	01/06/2028	2.555.946	0,10
Diversifizierte Finanzdienste - 3,11% (30/11/2022: 3,82%)					
8.300.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	8.960.303	0,36
5.300.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	5.723.165	0,23
4.850.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	4.370.180	0,18
10.100.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	9.218.371	0,37
7.770.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	7.511.417	0,31
14.000.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	13.183.170	0,54
5.525.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	5.448.948	0,22
6.250.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	2,875	07/11/2029	5.690.575	0,23
5.710.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	3,700	07/11/2049	4.565.716	0,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 3,11% (30/11/2022: 3,82%) (Fortsetzung)					
3.650.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	3.580.747	0,15
9.700.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	8.120.717	0,33
Diverse Medien - 0,50% (30/11/2022: 0,29%)					
7.500.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	7.071.713	0,29
5.100.000	WPP Finance 2016	1,375	20/03/2025	5.185.482	0,21
Energie - 5,44% (30/11/2022: 5,98%)					
16.175.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125	30/06/2027	16.058.011	0,65
7.025.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	6.438.814	0,26
5.000.000	Ecopetrol SA	4,125	16/01/2025	4.805.977	0,20
7.300.000	Enterprise Products Operating LLC	3,200	15/02/2052	4.967.940	0,20
6.025.000	EQT Corp.	6,125	01/02/2025	6.035.001	0,25
9.870.565	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,750	30/09/2027	9.156.891	0,37
6.991.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	3,250	30/09/2040	5.479.616	0,22
2.917.200	Leviathan Bond Ltd.	5,750	30/06/2023	2.913.402	0,12
4.280.000	Leviathan Bond Ltd.	6,125	30/06/2025	4.166.580	0,17
7.459.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	6.388.965	0,26
5.050.000	Pertamina Persero PT	3,650	30/07/2029	4.696.500	0,19
6.500.000	QatarEnergy	2,250	12/07/2031	5.491.954	0,22
3.600.000	QatarEnergy	3,300	12/07/2051	2.593.422	0,11
7.725.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	7.720.734	0,31
13.295.000	Rockies Express Pipeline LLC	3,600	15/05/2025	12.515.315	0,51
11.075.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	11.225.209	0,46
10.850.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	10.910.977	0,44
7.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.357.476	0,26
6.500.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	5.893.254	0,24
Umwelt - 0,69% (30/11/2022: 0,70%)					
7.575.000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0,815	04/12/2023	7.949.568	0,33
9.375.000	GFL Environmental, Inc.	3,750	01/08/2025	8.888.859	0,36
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,85% (30/11/2022: 1,08%)					
10.650.000	Albertsons Cos., Inc.	7,500	15/03/2026	10.959.489	0,44
5.825.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	5.794.477	0,24
4.300.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	4.189.850	0,17
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,08% (30/11/2022: 5,51%)					
6.720.000	BRF SA	4,750	22/05/2024	6.591.917	0,27
14.563.000	Constellation Brands, Inc.	2,250	01/08/2031	11.897.682	0,48
10.690.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398	09/06/2031	9.099.864	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,08% (30/11/2022: 5,51%) (Fortsetzung)					
14.700.000	Kraft Heinz Foods Co.	3,000	01/06/2026	13.953.025	0,57
13.300.000	Kraft Heinz Foods Co.	4,875	01/10/2049	11.980.926	0,49
13.000.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	2,375	27/11/2025	13.275.551	0,54
11.125.000	McCormick & Co., Inc.	4,950	15/04/2033	10.892.345	0,44
5.700.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19/01/2028	5.181.926	0,21
14.775.000	Molson Coors Beverage Co.	3,000	15/07/2026	13.923.927	0,57
6.535.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	6.305.589	0,26
6.925.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	4.673.309	0,19
8.750.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	8.481.921	0,34
9.725.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	8.597.209	0,35
Gesundheitswesen - 8,04% (30/11/2022: 5,16%)					
5.325.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2033	5.349.524	0,22
4.450.000	Amgen, Inc.	5,600	02/03/2043	4.407.484	0,18
10.650.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	10.621.155	0,43
8.475.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	8.683.008	0,35
3.400.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.418.965	0,14
4.400.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl	1,208	04/06/2026	4.387.438	0,18
2.800.000	Centene Corp.	4,625	15/12/2029	2.593.668	0,11
11.350.000	CVS Health Corp.	1,300	21/08/2027	9.804.176	0,40
8.425.000	CVS Health Corp.	5,250	21/02/2033	8.447.324	0,34
8.700.000	CVS Health Corp.	5,300	01/06/2033	8.716.448	0,35
1.725.000	CVS Health Corp.	5,875	01/06/2053	1.735.191	0,07
3.925.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	3.887.432	0,16
11.250.000	HCA, Inc.	5,000	15/03/2024	11.174.255	0,45
14.525.000	HCA, Inc.	3,625	15/03/2032	12.666.659	0,52
7.975.000	HCA, Inc.	5,500	01/06/2033	7.955.911	0,32
3.225.000	HCA, Inc.	4,625	15/03/2052	2.592.437	0,11
2.350.000	IQVIA, Inc.	6,500	15/05/2030	2.388.188	0,10
13.525.000	Merck & Co., Inc.	4,500	17/05/2033	13.500.547	0,55
4.450.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4,750	19/05/2033	4.466.512	0,18
18.075.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,300	19/05/2053	18.552.824	0,75
4.400.000	Service Corp. International	3,375	15/08/2030	3.667.686	0,15
4.400.000	Service Corp. International	4,000	15/05/2031	3.765.960	0,15
12.025.000	Tenet Healthcare Corp.	4,625	15/07/2024	12.025.000	0,49
4.600.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,750	12/09/2024	4.727.074	0,19
5.775.000	UnitedHealth Group, Inc.	4,500	15/04/2033	5.670.311	0,23
16.497.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	16.145.703	0,66
4.600.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	2,250	22/11/2024	4.762.236	0,19
1.800.000	Werfen SA	0,500	28/10/2026	1.698.528	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 3,66% (30/11/2022: 3,58%)					
9.400.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	7.012.836	0,29
6.550.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	5.313.542	0,22
5.200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	2,000	15/02/2024	5.375.913	0,22
5.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,000	20/10/2026	4.863.465	0,20
5.900.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	5.770.439	0,23
7.925.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	6.794.477	0,28
394.000	Fastighets AB Balder	Variabel	02/06/2081	270.596	0,01
12.400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	9.643.334	0,39
8.350.000	Logicor Financing Sàrl	0,750	15/07/2024	8.406.011	0,34
1.200.000	Logicor Financing Sàrl	1,500	13/07/2026	1.094.113	0,04
1.400.000	P3 Group Sàrl	0,875	26/01/2026	1.308.003	0,05
7.775.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,125	04/09/2026	5.947.307	0,24
7.615.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	6.891.103	0,28
6.800.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	5.746.592	0,23
11.200.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	9.513.572	0,39
3.900.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	4.081.080	0,17
2.000.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	2.048.512	0,08
Hotels - 0,72% (30/11/2022: 0,86%)					
6.200.000	Accor SA	3,000	04/02/2026	6.421.376	0,26
5.000.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5,375	01/05/2025	4.981.009	0,20
5.500.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	6.354.119	0,26
Versicherungswesen - null (30/11/2022: 0,20%)					
Freizeit - 0,98% (30/11/2022: 1,03%)					
4.550.000	Booking Holdings, Inc.	4,000	15/11/2026	4.921.432	0,20
4.111.000	Expedia Group, Inc.	5,000	15/02/2026	4.091.275	0,16
8.325.000	Expedia Group, Inc.	4,625	01/08/2027	8.117.044	0,33
6.675.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,500	01/06/2025	7.061.149	0,29
Metalle und Bergbau - 1,07% (30/11/2022: 1,12%)					
8.702.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	3,750	01/10/2030	7.456.823	0,30
5.000.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3,625	01/08/2027	4.753.446	0,19
2.425.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3,150	14/01/2030	2.154.003	0,09
3.100.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3,750	15/01/2031	2.830.560	0,12
8.880.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	9.034.688	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Papierindustrie - 0,38% (30/11/2022: 0,40%)					
7.435.000	Inversiones CMPC SA	4,375	04/04/2027	7.190.707	0,29
2.700.000	Inversiones CMPC SA	3,000	06/04/2031	2.204.334	0,09
Verlags- und Druckbranche - 0,24% (30/11/2022: 0,25%)					
5.800.000	Informa PLC	2,125	06/10/2025	5.934.934	0,24
Restaurants - 1,99% (30/11/2022: 1,27%)					
8.225.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	8.210.843	0,33
3.943.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	3.957.041	0,16
4.600.000	McDonald's Corp.	2,375	27/11/2024	4.838.298	0,20
12.200.000	Starbucks Corp.	4,000	15/11/2028	11.843.600	0,48
6.925.000	Starbucks Corp.	4,800	15/02/2033	6.905.729	0,28
9.950.000	Starbucks Corp.	3,500	15/11/2050	7.425.047	0,30
5.900.000	Yum! Brands, Inc.	3,875	01/11/2023	5.876.427	0,24
Dienstleistungen - 2,31% (30/11/2022: 2,37%)					
12.708.000	Aramark Services, Inc.	6,375	01/05/2025	12.624.127	0,51
5.000.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	4.936.635	0,20
4.350.000	ISS Finance BV	1,250	07/07/2025	4.389.521	0,18
2.950.000	ISS Global AS	0,875	18/06/2026	2.875.407	0,12
1.300.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	1.356.576	0,06
9.025.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	9.153.275	0,37
9.000.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	8.936.885	0,36
1.350.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	1.205.985	0,05
11.175.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	11.266.546	0,46
Stahl - 0,99% (30/11/2022: 1,22%)					
5.761.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	5.757.806	0,23
8.500.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	7.713.085	0,31
3.500.000	POSCO	5,750	17/01/2028	3.603.264	0,15
7.551.000	Usiminas International Sàrl	5,875	18/07/2026	7.374.811	0,30
Einzelhandelsriesen - 1,30% (30/11/2022: 1,03%)					
9.975.000	Dollar General Corp.	5,000	01/11/2032	9.844.098	0,40
3.850.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	3.854.874	0,16
11.400.000	Lowe's Cos., Inc.	3,750	01/04/2032	10.345.960	0,42
7.975.000	Tractor Supply Co.	5,250	15/05/2033	7.936.225	0,32
Technologie - 2,85% (30/11/2022: 1,78%)					
6.750.000	Apple, Inc.	4,300	10/05/2033	6.767.401	0,28
13.475.000	Apple, Inc.	4,850	10/05/2053	13.554.489	0,55

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Technologie - 2,85% (30/11/2022: 1,78%) (Fortsetzung)					
11.400.000	Broadcom, Inc.	4,150	15/04/2032	10.262.858	0,42
6.700.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	5.467.455	0,22
3.000.000	Cellnex Finance Co. SA	2,250	12/04/2026	3.026.520	0,12
6.700.000	Cellnex Telecom SA	1,000	20/04/2027	6.331.442	0,26
4.500.000	Dell Bank International DAC	4,500	18/10/2027	4.899.062	0,20
5.375.000	Oracle Corp.	4,900	06/02/2033	5.192.612	0,21
5.350.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	3.685.572	0,15
8.150.000	Oracle Corp.	3,950	25/03/2051	6.005.269	0,24
3.460.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	3.506.119	0,14
1.440.000	SK On Co. Ltd.	5,375	11/05/2026	1.446.306	0,06
Telekommunikation - 4,94% (30/11/2022: 4,88%)					
7.400.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	6.607.867	0,27
7.800.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	6.772.797	0,27
4.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	4.691.471	0,19
1.680.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.663.830	0,07
12.617.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	5,375	04/04/2032	11.324.967	0,46
11.350.000	Sprint LLC	7,875	15/09/2023	11.403.152	0,46
9.150.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	9.251.986	0,38
7.625.000	Sprint LLC	7,625	01/03/2026	7.971.579	0,32
9.200.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	9.090.463	0,37
6.250.000	T-Mobile USA, Inc.	2,250	15/02/2026	5.798.703	0,24
9.175.000	T-Mobile USA, Inc.	3,875	15/04/2030	8.514.180	0,35
13.575.000	T-Mobile USA, Inc.	2,550	15/02/2031	11.360.332	0,46
8.500.000	T-Mobile USA, Inc.	5,050	15/07/2033	8.384.779	0,34
10.300.000	T-Mobile USA, Inc.	3,300	15/02/2051	7.108.443	0,29
8.500.000	T-Mobile USA, Inc.	5,750	15/01/2054	8.611.674	0,35
3.650.000	Ziggo BV	2,875	15/01/2030	3.035.733	0,12
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,15% (30/11/2022: 1,51%)					
10.790.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	10.862.585	0,44
2.150.000	Gatwick Funding Ltd.	6,125	02/03/2028	2.684.029	0,11
6.350.000	Go-Ahead Group Ltd.	2,500	06/07/2024	7.516.504	0,30
2.125.000	Heathrow Funding Ltd.	7,125	14/02/2024	2.648.869	0,11
4.000.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	4.627.722	0,19
Versorgungsbetriebe - 2,33% (30/11/2022: 1,44%)					
6.832.000	Acquirente Unico SpA	2,800	20/02/2026	7.019.057	0,29
6.800.000	E.ON SE	3,500	12/01/2028	7.280.510	0,30
6.000.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	5.559.031	0,23
1.250.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.349.203	0,05

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,88% (30/11/2022: 93,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 68,13% (30/11/2022: 74,13%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,33% (30/11/2022: 1,44%) (Fortsetzung)					
10.000.000	Eversource Energy	5,450	01/03/2028	10.180.540	0,41
4.650.000	Eversource Energy	5,125	15/05/2033	4.599.275	0,19
8.530.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	7.713.969	0,31
9.750.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	9.570.990	0,39
3.900.000	Redexis Gas Finance BV	1,875	28/05/2025	3.981.376	0,16
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD1.754.770.523)				1.675.844.053	68,13
Investmentfonds - 0,75% (30/11/2022: 0,77%)					
113.377	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			12.220.875	0,50
61.025	Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund			6.193.465	0,25
Total Investmentfonds (Kosten: USD18.602.537)				18.414.340	0,75
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD2.377.144.680)				2.284.655.759	92,88

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - null (30/11/2022: 0,25%)					
Diversifizierte Finanzdienste - null (30/11/2022: 0,25%)					
Technologie - null (30/11/2022: 0,00%)					
Anlagen (Kosten: USD2.377.144.680)				2.284.655.759	92,88

FINANZDERIVATE - 0,05% (30/11/2022: 2,45%)

Devisenforwards - 0,05% (30/11/2022: 2,40%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/(VERL UST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 11.021.717	USD 11.867.215	7	207.475	0,01
15/06/2023	State Street Bank	EUR 178.954.869	USD 190.057.942	3	869.310	0,03
15/06/2023	State Street Bank	GBP 381.389.430	USD 452.818.899	8	20.008.252	0,81
15/08/2023	State Street Bank	GBP 4.873.823	USD 6.019.268	2	30.091	0,00
17/07/2023	State Street Bank	GBP 242.948	USD 300.939	1	462	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 1.423.803	AUD 2.089.279	3	68.006	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.942.943	AUD 2.907.993	3	60.127	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 817.304	AUD 1.221.297	1	25.598	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,05% (30/11/2022: 2,45%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,05% (30/11/2022: 2,40%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.372.470	CHF 2.146.502	6	20.900	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 352.338	CHF 312.709	3	8.495	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 73.394	CHF 65.692	5	930	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 352.467.556	EUR 320.943.694	15	9.402.703	0,38
15/08/2023	State Street Bank	USD 222.639.945	EUR 200.683.145	13	7.771.241	0,31
15/06/2023	State Street Bank	USD 127.230.514	EUR 116.485.175	21	2.952.285	0,10
17/07/2023	State Street Bank	USD 54.329.744	GBP 43.192.761	9	744.776	0,02
15/08/2023	State Street Bank	USD 14.253.373	GBP 11.295.737	7	233.179	0,01
15/06/2023	State Street Bank	USD 3.507.637	GBP 2.826.315	3	3.716	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 60.034	SGD 79.751	2	1.152	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 5.110	SGD 6.750	1	121	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 43.675	SGD 58.867	2	111	0,00
15/06/2023	State Street Bank	AUD 70.126.251	USD 46.575.753	3	(1.171.667)	(0,05)
17/07/2023	State Street Bank	AUD 68.002.643	USD 45.450.115	3	(1.367.379)	(0,05)
15/08/2023	State Street Bank	AUD 65.787.038	USD 44.905.245	1	(2.214.026)	(0,09)
15/06/2023	State Street Bank	CHF 774.033	USD 857.117	6	(9.136)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	CHF 9.085.840	USD 10.134.882	10	(144.442)	(0,01)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 9.584.936	USD 10.887.223	8	(314.333)	(0,01)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 196.541.607	USD 213.244.976	40	(3.554.403)	(0,10)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 225.260.510	USD 249.560.890	24	(8.377.542)	(0,34)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 329.852.090	USD 362.389.202	55	(9.801.943)	(0,40)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 24.078.038	USD 30.243.409	6	(392.686)	(0,01)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 400.968.307	USD 499.153.074	19	(1.711.529)	(0,07)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 382.812.357	USD 484.816.625	10	(9.672.395)	(0,39)
15/06/2023	State Street Bank	SGD 1.334.968	USD 993.003	5	(7.355)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	SGD 1.244.531	USD 938.080	3	(18.130)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	SGD 1.230.856	USD 932.969	2	(22.085)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 569.320	CHF 529.838	4	(11.136)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 259.970.182	EUR 244.782.930	8	(1.189.139)	(0,05)
15/08/2023	State Street Bank	USD 33.516	GBP 27.070	1	(82)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 33.861.660	GBP 28.317.958	14	(1.245.498)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					42.408.930	1,67
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(41.224.906)	(1,62)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					1.184.024	0,05
Offene Futureskontrakte - null (30/11/2022: 0,05%)						
Summe der Finanzderivate					1.184.024	0,05

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	2.285.839.783	92,93
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 2,00%)	160.407.140	6,52
Forderungen (30/11/2022: 3,56%)	97.210.859	3,95
Total	2.543.457.782	103,40
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (1,78)%)	(83.675.076)	(3,40)
NIW	2.459.782.706	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD2.459.782.706	USD2.337.704.209	USD2.561.863.977
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD301.695	AUD299.402	AUD102.982
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	AUD198.067.414	AUD197.462.040	AUD206.330.780
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	AUD243.691	AUD39.991.960	AUD42.594.682
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD487.245	AUD487.575	AUD511.005
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	CHF106.316	CHF981.052
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF6.125.455	CHF6.988.521	CHF8.106.716
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF4.865.535	CHF4.975.819	CHF5.374.931
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF2.352.714	CHF885.615	CHF368.479
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF14.233.208	CHF16.591.392	CHF16.125.835
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR30.457.555	EUR31.293.527	EUR29.883.056
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR9.164.612	EUR9.062.058	EUR9.323.871
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR54.215.487	EUR53.826.517	EUR56.126.014
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR26.652.743	EUR31.722.913	EUR36.958.984
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR4.441.852	EUR5.007.835	EUR6.107.720
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR22.985.698	EUR28.145.378	EUR32.408.227
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR10.144.304	EUR10.649.590	EUR11.938.711
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR14.462.786	EUR15.348.417	EUR15.281.060
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR3.989.722	EUR3.446.255	EUR3.720.692
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR200.797.982	EUR152.217.890	EUR168.628.424
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR934.455	EUR516.663	EUR546.929
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR2.840.343	EUR2.826.918	EUR2.936.441
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR15.939.201	EUR10.987.161	EUR6.921.144
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR131.811.124	EUR132.657.876	EUR140.452.478
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP132.921	GBP166.507
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP4.741.838	GBP4.326.790	GBP4.469.539
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP23.117.531	GBP22.860.668	GBP530.999
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP172.523.982	GBP168.093.129	GBP172.317.380
-Abgesicherte thesaurierende GBP- G1-Anteile	-	GBP5.197.140	GBP20.446.412
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP55.822.079	GBP50.382.030	GBP44.590.774

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	GBP68.466.219
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP224.271.290	GBP199.095.337	GBP201.935.663
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP501.107.813	GBP477.968.871	GBP438.599.072
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP20.487.876	GBP20.044.164	GBP23.990.042
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP134.873.674	GBP151.301.114	GBP163.730.416
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	GBP1.181.880
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD3.716.316	SGD3.628.916	SGD3.759.449
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD7.170.021	USD5.552.392	USD11.883.019
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD16.672.885	USD15.799.798	USD17.057.104
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD72.804.633	USD53.638.904	USD45.457.005
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD5.820.293	USD978.309	USD1.052.174
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD20.398.747	USD21.967.106	USD24.433.461
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD97.423.480	USD104.259.392	USD109.218.538
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD36.210.823	USD43.998.598	USD50.970.725
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD3.558.404	USD3.511.929	USD3.736.853
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD19.671.890	USD30.545.856	USD26.314.541
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD282.225	USD36.473	USD38.033
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD4.736.134	USD3.610.171	USD3.740.829
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD40.394.141	USD49.140.162	USD58.287.071
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	3.323	3.323	1.100
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	1.783.106	1.803.471	1.826.421
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	2.757	452.142	459.440
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	5.500	5.500	5.500
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	1.158	10.179
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	64.047	72.873	80.865
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	61.871	62.338	63.556
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	27.530	10.210	4.010
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	178.361	204.832	187.903
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	290.681	299.603	273.229
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	96.429	95.935	94.553
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	572.014	572.014	572.014
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	250.284	299.414	333.836
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	48.302	54.421	63.155
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	235.220	288.493	316.765
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	103.103	108.847	116.840
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	174.946	184.454	173.471
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	45.312	38.888	39.662
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	2.312.009	1.741.225	1.822.222
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	10.535	5.787	5.787
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	33.550	33.172	32.562
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	187.763	128.580	76.519
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.060	1.568.060	1.568.075
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	1.217	1.470
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	44.279	41.020	41.020
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	187.323	187.968	4.224

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.758.475	1.737.756	1.722.657
-Abgesicherte thesaurierende GBP- G1-Anteile	-	49.379	187.823
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	521.458	476.877	407.743
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	644.995
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2.488.309	2.212.662	2.139.829
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	5.384.782	5.144.982	4.501.684
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	227.947	223.383	254.942
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.504.447	1.690.515	1.744.411
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	12.301
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	40.580	40.041	40.041
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	59.227	46.647	96.720
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	164.703	159.224	167.030
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	597.592	448.673	369.119
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	56.431	9.612	9.977
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	177.473	194.090	208.833
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	819.649	894.393	909.927
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	372.923	456.275	506.768
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	38.349	38.111	38.881
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	202.615	316.800	261.680
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	3.066	399	399
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	48.927	37.559	37.315
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	418.896	513.106	583.571
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD90,79	AUD90,10	AUD93,62
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	AUD111,08	AUD109,49	AUD112,97
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	AUD88,39	AUD88,45	AUD92,71
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD88,59	AUD88,65	AUD92,91
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	CHF91,81	CHF96,38
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF95,64	CHF95,90	CHF100,25
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF78,64	CHF79,82	CHF84,57
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF85,46	CHF86,74	CHF91,89
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF79,80	CHF81,00	CHF85,82
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR104,78	EUR104,45	EUR109,37
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR95,04	EUR94,46	EUR98,61
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR94,78	EUR94,10	EUR98,12
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR106,49	EUR105,95	EUR110,71
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR91,96	EUR92,02	EUR96,71
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR97,72	EUR97,56	EUR102,31
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR98,39	EUR97,84	EUR102,18
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR82,67	EUR83,21	EUR88,09
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR88,05	EUR88,62	EUR93,81
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR86,85	EUR87,42	EUR92,54
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR88,70	EUR89,28	EUR94,51
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR84,66	EUR85,22	EUR90,18
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR84,89	EUR85,45	EUR90,45
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR84,06	EUR84,60	EUR89,57

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP109,22	GBP113,27
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP107,09	GBP105,48	GBP108,96
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP123,41	GBP121,62	GBP125,71
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP98,11	GBP96,73	GBP100,03
-Abgesicherte thesaurierende GBP- G1-Anteile	-	GBP105,25	GBP108,86
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP107,05	GBP105,65	GBP109,36
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	GBP106,15
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP90,13	GBP89,98	GBP94,37
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP93,06	GBP92,90	GBP97,43
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP89,88	GBP89,73	GBP94,10
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP89,65	GBP89,50	GBP93,86
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	GBP96,08
-Abgesicherte thesaurierende SGD-Anteile	SGD91,58	SGD90,63	SGD93,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD121,06	USD119,03	USD122,86
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD101,23	USD99,23	USD102,12
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD121,83	USD119,55	USD123,15
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD103,14	USD101,78	USD105,46
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD114,94	USD113,18	USD117,00
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD118,86	USD116,57	USD120,03
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD97,10	USD96,43	USD100,58
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD92,79	USD92,15	USD96,11
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD97,09	USD96,42	USD100,56
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD92,05	USD91,41	USD95,32
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD96,80	USD96,12	USD100,25
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD96,43	USD95,77	USD99,88

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	72,92
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	8,46
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	6,30
Investmentfonds	0,71
OTC-Derivate	1,64
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	9,97
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,43% (30/11/2022: 94,15%)					
STAATSANLEIHEN - 2,96% (30/11/2022: 3,89%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 2,96% (30/11/2022: 2,82%)					
1.200.000	Airport Authority	Variabel	Ewige Anleihe	1.102.275	0,70
1.600.000	Airport Authority	Variabel	Ewige Anleihe	1.416.565	0,90
2.500.000	Indonesia Government International Bonds	4,300	31/03/2052	2.139.724	1,36
Schatzpapiere - null (30/11/2022: 1,07%)					
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD5.155.455)				4.658.564	2,96
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,47% (30/11/2022: 90,26%)					
Fluggesellschaften - 3,41% (30/11/2022: 3,17%)					
4.000.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	3.880.000	2,46
1.600.000	Singapore Airlines Ltd.	3,375	19/01/2029	1.495.888	0,95
Automobilhersteller und Automobilteile - 2,36% (30/11/2022: 1,68%)					
3.170.000	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	1,750	06/05/2026	2.818.884	1,79
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/01/2028	901.148	0,57
Bankwesen - 14,63% (30/11/2022: 11,64%)					
800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	03/02/2033	844.693	0,54
1.850.000	Bangkok Bank PCL	Variabel	25/09/2034	1.570.345	1,00
800.000	Bangkok Bank PCL	Variabel	Ewige Anleihe	751.946	0,48
275.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5,500	04/04/2026	275.881	0,18
800.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	Variabel	Ewige Anleihe	655.895	0,42
3.500.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	22/04/2032	3.149.413	2,00
3.000.000	Dah Sing Bank Ltd.	Variabel	02/11/2031	2.603.877	1,65
2.900.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	2.571.062	1,63
3.200.000	Kookmin Bank	Variabel	Ewige Anleihe	3.114.182	1,98
1.500.000	Minor International PCL	Variabel	Ewige Anleihe	1.346.250	0,85
2.536.000	Rizal Commercial Banking Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	2.263.040	1,44
1.200.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2029	1.220.246	0,77
1.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3,202	17/09/2029	1.321.292	0,84
1.500.000	United Overseas Bank Ltd.	Variabel	16/03/2031	1.344.555	0,85
Baumaterialien - 1,19% (30/11/2022: 1,28%)					
2.750.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	1.869.615	1,19
Kapitalgüter - 1,24% (30/11/2022: 0,88%)					
1.000.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	4,875	21/04/2033	1.005.346	0,64
1.500.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	955.200	0,60

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,43% (30/11/2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,47% (30/11/2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 4,57% (30/11/2022: 6,26%)					
500.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	2,980	18/03/2031	417.182	0,26
3.000.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	4,300	18/03/2051	2.204.450	1,40
2.000.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	2,375	23/09/2031	1.589.420	1,01
1.600.000	UPL Corp. Ltd.	4,625	16/06/2030	1.379.739	0,88
2.090.000	UPL Corp. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.611.683	1,02
Konsumgüter - 1,05% (30/11/2022: 1,17%)					
2.000.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	5,625	24/10/2024	1.660.000	1,05
Diversifizierte Finanzdienste - 10,63% (30/11/2022: 11,48%)					
2.150.000	AYC Finance Ltd.	4,850	Ewige Anleihe	1.698.500	1,08
1.425.000	BOC Aviation USA Corp.	4,875	03/05/2033	1.407.697	0,89
2.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	3,250	28/01/2027	1.848.690	1,17
2.000.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd.	4,400	09/03/2027	1.924.020	1,22
2.752.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	1.863.032	1,18
1.600.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,950	07/11/2047	1.015.383	0,65
1.500.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	3,375	24/02/2030	1.086.009	0,69
200.000	Khazanah Capital Ltd.	4,876	01/06/2033	202.153	0,13
3.500.000	REC Ltd.	3,875	07/07/2027	3.282.921	2,09
1.630.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	1.534.598	0,97
900.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	879.402	0,56
Diverse Medien - 5,03% (30/11/2022: 4,10%)					
1.500.000	Baidu, Inc.	1,720	09/04/2026	1.356.590	0,86
1.900.000	Prosus NV	4,850	06/07/2027	1.829.183	1,16
2.000.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	1.209.742	0,77
2.200.000	Tencent Holdings Ltd.	3,925	19/01/2038	1.843.605	1,17
2.100.000	Weibo Corp.	3,375	08/07/2030	1.679.465	1,07
Energie - 7,14% (30/11/2022: 4,21%)					
1.100.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	917.125	0,58
1.000.000	JSW Infrastructure Ltd.	4,950	21/01/2029	842.856	0,54
450.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	406.321	0,26
1.300.000	Medco Oak Tree Pte. Ltd.	7,375	14/05/2026	1.245.536	0,79
1.000.000	Misc Capital Two Labuan Ltd.	3,750	06/04/2027	946.163	0,60
1.000.000	Pertamina Persero PT	4,700	30/07/2049	830.000	0,53
2.800.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	2.478.000	1,57
1.500.000	Petronas Capital Ltd.	4,550	21/04/2050	1.385.130	0,88
1.000.000	Reliance Industries Ltd.	2,875	12/01/2032	840.620	0,54
1.000.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	4,875	23/01/2043	808.921	0,51
816.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	3,750	18/06/2050	540.629	0,34

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,43% (30/11/2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,47% (30/11/2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Food, Beverage and Tobacco - 2,31% (30/11/2022: 1,89%)					
1.000.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398	09/06/2031	851.250	0,54
1.850.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	4,745	09/06/2051	1.350.500	0,86
1.810.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5,375	23/03/2026	1.429.900	0,91
Glücksspiel - 4,05% (30/11/2022: 2,04%)					
1.000.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,375	04/12/2029	803.226	0,51
1.800.000	MGM China Holdings Ltd.	4,750	01/02/2027	1.601.640	1,02
2.000.000	Sands China Ltd.	3,750	08/08/2031	1.608.996	1,02
900.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	738.819	0,47
2.000.000	Wynn Macau Ltd.	5,125	15/12/2029	1.627.280	1,03
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,79% (30/11/2022: 8,19%)					
1.150.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	6,150	17/09/2025	430.715	0,27
2.066.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	1.497.738	0,95
2.050.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	1.371.416	0,87
1.200.000	New Metro Global Ltd.	4,500	02/05/2026	456.000	0,29
1.000.000	Pakuwon Jati Tbk PT	4,875	29/04/2028	887.500	0,57
1.050.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	5,200	12/01/2026	506.159	0,32
1.000.000	Shui On Development Holding Ltd.	5,500	29/06/2026	649.550	0,41
2.000.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	3,975	09/11/2027	1.739.722	1,11
Hotels - 1,69% (30/11/2022: null)					
2.300.000	Genm Capital Labuan Ltd.	3,882	19/04/2031	1.842.122	1,17
1.000.000	Resorts World Las Vegas LLC	4,625	16/04/2029	813.175	0,52
Versicherungswesen - 4,66% (30/11/2022: 7,06%)					
1.800.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.593.000	1,01
1.300.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co.	Variabel	20/10/2045	1.277.166	0,81
2.000.000	Nippon Life Insurance Co.	Variabel	23/01/2050	1.771.882	1,13
1.000.000	Prudential Funding Asia PLC	3,125	14/04/2030	891.175	0,57
2.000.000	Vigorous Champion International Ltd.	4,250	28/05/2029	1.800.110	1,14
Metalle und Bergbau - 0,56% (30/11/2022: null)					
900.000	Chinalco Capital Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	882.000	0,56
Restaurants - 2,21% (30/11/2022: 0,89%)					
2.200.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	1.979.649	1,25
1.600.000	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	4,750	24/06/2030	1.508.004	0,96

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,43% (30/11/2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,47% (30/11/2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Stahl - 1,94% (30/11/2022: null)					
2.000.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	1.998.891	1,27
1.200.000	JSW Steel Ltd.	3,950	05/04/2027	1.050.969	0,67
Einzelhandelsriesen - 3,48% (30/11/2022: 2,10%)					
1.000.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,125	09/02/2031	823.153	0,52
1.300.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,700	09/02/2041	868.820	0,55
1.500.000	JD.com, Inc.	3,375	14/01/2030	1.359.651	0,86
1.000.000	Meituan	0,000	27/04/2028	813.500	0,52
2.039.000	Meituan	3,050	28/10/2030	1.612.425	1,03
Technologie - 6,48% (30/11/2022: 4,64%)					
875.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	762.760	0,48
1.000.000	Contemporary Ruiding Development Ltd.	2,625	17/09/2030	850.590	0,54
2.500.000	Lenovo Group Ltd.	3,421	02/11/2030	2.105.298	1,34
350.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	354.665	0,23
2.000.000	SK Hynix, Inc.	2,375	19/01/2031	1.518.568	0,96
1.400.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,950	17/07/2026	1.414.748	0,90
2.640.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,800	02/05/2027	2.365.513	1,50
1.100.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	2,875	14/07/2031	827.836	0,53
Telekommunikation - null (30/11/2022: 1,26%)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,49% (30/11/2022: 5,48%)					
1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4,200	04/08/2027	862.929	0,55
1.580.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,750	02/02/2026	1.487.175	0,94
1.801.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	1.717.253	1,09
1.807.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	5,375	05/05/2045	1.707.899	1,09
1.500.000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	3,125	17/11/2031	1.290.084	0,82
Versorgungsbetriebe - 8,56% (30/11/2022: 10,84%)					
2.000.000	ACEN Finance Ltd.	4,000	Ewige Anleihe	1.361.955	0,86
1.100.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	1.058.475	0,67
2.750.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	2.531.424	1,61
955.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	816.050	0,52
200.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	199.585	0,13
1.000.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	837.667	0,53
4.600.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14/10/2038	3.981.895	2,53

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 99,43% (30/11/2022: 94,15%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,47% (30/11/2022: 90,26%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 8,56% (30/11/2022: 10,84%) (Fortsetzung)					
2.756.720	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	2.700.776	1,71
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD166.612.973)				151.912.771	96,47
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD171.768.428)				156.571.335	99,43
Anlagen (Kosten: USD171.768.428)				156.571.335	99,43

FINANZDERIVATE - (1,04)% (30/11/2022: 2,01%)

Devisenforwards - (1,04)% (30/11/2022: 2,01%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 7.119.214	USD 7.560.926	1	34.576	0,02
15/06/2023	State Street Bank	GBP 19.148.504	USD 22.730.295	8	1.009.042	0,64
17/07/2023	State Street Bank	GBP 20.753	USD 25.707	1	40	0,00
15/08/2023	State Street Bank	GBP 986	USD 1.221	1	3	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.121.259	EUR 1.930.812	14	57.362	0,02
15/08/2023	State Street Bank	USD 1.546.455	EUR 1.398.327	6	49.285	0,03
15/06/2023	State Street Bank	USD 714.836	EUR 657.857	5	12.965	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 1.777.916	GBP 1.418.909	8	17.617	0,01
15/08/2023	State Street Bank	USD 162.101	GBP 129.341	9	1.565	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 5.412	GBP 4.359	1	7	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.179.974	NOK 23.136.972	3	99.051	0,07
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.696.039	NOK 17.849.453	4	93.149	0,06
15/08/2023	State Street Bank	USD 8.822.342	NOK 97.132.549	5	75.261	0,05
15/06/2023	State Street Bank	EUR 1.591.654	USD 1.739.709	10	(41.570)	(0,02)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 7.620.726	USD 8.352.091	10	(206.104)	(0,13)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 7.153.599	USD 7.931.769	8	(272.507)	(0,17)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 1.866.286	USD 2.328.544	5	(14.816)	(0,02)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 19.038.447	USD 23.693.296	14	(74.182)	(0,04)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 18.157.276	USD 23.000.526	6	(463.832)	(0,29)
15/06/2023	State Street Bank	NOK 120.673.810	USD 11.430.646	2	(594.077)	(0,38)
15/08/2023	State Street Bank	NOK 104.074.383	USD 9.992.548	1	(620.334)	(0,39)
17/07/2023	State Street Bank	NOK 124.262.059	USD 11.914.579	5	(738.542)	(0,46)
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.286.493	EUR 2.154.854	5	(12.525)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	USD 40.765	GBP 33.007	2	(202)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,04)% (30/11/2022: 2,01%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (1,04)% (30/11/2022: 2,01%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	USD 3.112.338	GBP 2.553.887	13	(53.841)	(0,04)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.449.923	0,90
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.092.532)	(1,94)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(1.642.609)	(1,04)
Summe der Finanzderivate					(1.642.609)	(1,04)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	154.928.726	98,39
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 2,97%)	5.449.332	3,46
Forderungen (30/11/2022: 2,65%)	5.523.658	3,51
Total	165.901.716	105,36
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (1,78)%)	(8.431.539)	(5,36)
NIW	157.470.177	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD157.470.177	USD161.913.025	USD326.742.112
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR6.872.853	EUR7.284.562	EUR21.913.717
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR11.729.951	EUR10.208.252	EUR22.785.313
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR371.575	EUR328.095	EUR1.824.781
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	-	EUR346.313	EUR583.214
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR1.906.000	EUR1.861.250	EUR2.174.000
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP52.473.603	GBP51.549.493	GBP81.548.977
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP2.058.050	GBP1.189.648	GBP2.067.200
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK213.259.208	NOK294.707.889	NOK505.235.845
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	SEK255.469	SEK87.970
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	-	SEK451.034	SEK3.896.498
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD9.386.156	USD10.894.689	USD10.546.937
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD34.938.360	USD34.126.432	USD48.493.836
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD4.156.169	USD3.839.431	USD55.374.011

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	79.982	89.086	235.885
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	148.199	135.370	265.625
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4.654	4.295	20.912
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	-	5.583	8.051
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	25.000	25.000
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	780.741	791.122	1.081.408
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	28.588	17.051	25.600
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	2.202.181	3.214.177	4.891.904
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	3.249	985
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	-	5.332	40.686
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	96.377	118.782	102.487
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	349.209	362.777	460.268
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	57.493	55.093	691.311
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR85,93	EUR81,77	EUR92,90
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR79,15	EUR75,41	EUR85,78
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR79,84	EUR76,39	EUR87,26
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	-	EUR62,03	EUR72,44
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR76,24	EUR74,45	EUR86,96
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP67,21	GBP65,16	GBP75,41
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP71,99	GBP69,77	GBP80,75
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK96,84	NOK91,69	NOK103,28
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	SEK78,63	SEK89,31
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	-	SEK84,59	SEK95,77
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD97,39	USD91,72	USD102,91
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD100,05	USD94,07	USD105,36
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD72,29	USD69,69	USD80,10

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	62,83
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	27,32
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	2,50
OTC-Derivate	0,86
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	6,49
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,66% (30/11/2022: 92,19%)					
STAATSANLEIHEN - 0,69% (30/11/2022: 1,01%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,69% (30/11/2022: 1,01%)					
2.400.000	Emirate of Dubai Government International Bonds	5,250	30/01/2043	2.235.614	0,69
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD2.659.930)				2.235.614	0,69
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,97% (30/11/2022: 91,18%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,76% (30/11/2022: 0,55%)					
2.500.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	2.448.150	0,76
Fluggesellschaften - 0,81% (30/11/2022: 1,22%)					
257.121	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	253.790	0,08
2.500.000	Singapore Airlines Ltd.	3,375	19/01/2029	2.337.325	0,73
Automobilhersteller und Automobilteile - 1,84% (30/11/2022: 1,42%)					
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/01/2028	901.148	0,28
3.700.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	2.783.325	0,87
2.800.000	Tupy Overseas SA	4,500	16/02/2031	2.228.632	0,69
Bankwesen - 9,62% (30/11/2022: 8,84%)					
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA	Variabel	Ewige Anleihe	915.750	0,28
3.200.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	2.938.848	0,92
4.660.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	4.158.001	1,29
1.000.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	897.500	0,28
2.000.000	DBS Group Holdings Ltd.	Variabel	10/03/2031	1.804.640	0,56
3.250.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	3.009.484	0,94
1.900.000	Grupo Aval Ltd.	4,375	04/02/2030	1.411.586	0,44
4.220.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Variabel	07/04/2031	3.682.705	1,15
3.650.000	Nbk Tier 2 Ltd.	Variabel	24/11/2030	3.318.606	1,03
700.000	Philippine National Bank	3,280	27/09/2024	677.933	0,21
2.900.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	3.106.624	0,97
1.500.000	Rizal Commercial Banking Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.338.549	0,42
1.650.000	Standard Bank Group Ltd.	Variabel	31/05/2029	1.615.218	0,50
2.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2029	2.033.744	0,63
Rundfunk - null (30/11/2022: 0,47%)					
Baumaterialien - 1,38% (30/11/2022: 1,44%)					
1.407.000	Cemex SAB de CV	5,450	19/11/2029	1.356.192	0,43
1.290.000	Cemex SAB de CV	5,200	17/09/2030	1.191.737	0,37
2.750.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	1.869.615	0,58

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,66% (30/11/2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,97% (30/11/2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (30/11/2022: 0,19%)					
Kapitalgüter - 1,53% (30/11/2022: 0,91%)					
1.250.000	Fortune Star BVI Ltd.	6,850	02/07/2024	1.081.250	0,34
6.000.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	3.820.800	1,19
Chemikalien - 5,92% (30/11/2022: 5,97%)					
5.000.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	4.479.725	1,40
2.770.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	2.340.848	0,73
3.200.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	2.963.680	0,92
4.800.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	4.540.138	1,41
4.400.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	2.365.000	0,74
3.000.000	UPL Corp. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	2.313.420	0,72
Konsumgüter - 1,52% (30/11/2022: 0,88%)					
2.800.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	5,625	24/10/2024	2.324.000	0,72
3.000.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2,431	01/07/2031	2.552.640	0,80
Behälter - 1,25% (30/11/2022: 0,44%)					
1.250.000	Klabin Austria GmbH	4,875	19/09/2027	1.207.754	0,37
750.000	Klabin Austria GmbH	7,000	03/04/2049	705.604	0,22
2.500.000	SAN Miguel Industrias Pet SA	3,500	02/08/2028	2.109.373	0,66
Diversifizierte Finanzdienste - 6,60% (30/11/2022: 5,66%)					
2.075.000	BOC Aviation USA Corp.	4,875	03/05/2033	2.049.805	0,64
3.763.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	3.434.528	1,07
3.350.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	3.238.513	1,01
1.500.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,750	27/04/2027	1.249.853	0,39
1.800.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	3,625	30/09/2030	1.304.802	0,41
2.300.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	2.165.807	0,67
4.500.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	3,700	07/11/2049	3.598.200	1,12
2.900.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,950	23/04/2030	2.615.496	0,81
1.640.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	1.544.013	0,48
Diverse Medien - 0,90% (30/11/2022: 0,66%)					
4.800.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	2.903.381	0,90
Energie - 19,85% (30/11/2022: 18,61%)					
1.500.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	1.250.625	0,39
3.700.000	Ecopetrol SA	6,875	29/04/2030	3.322.985	1,04
4.000.000	Empresa Nacional del Petroleo	3,450	16/09/2031	3.351.393	1,04
1.500.000	Engean Israel Finance Ltd.	4,875	30/03/2026	1.385.700	0,43

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,66% (30/11/2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,97% (30/11/2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Energie - 19,85% (30/11/2022: 18,61%) (Fortsetzung)					
970.000	Energean PLC	6,500	30/04/2027	880.285	0,27
3.548.400	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,160	31/03/2034	3.029.311	0,94
3.000.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	2.450.651	0,76
2.480.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	2.172.629	0,68
2.055.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	1.961.292	0,61
2.410.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	2.064.272	0,64
5.500.000	Pertamina Persero PT	4,150	25/02/2060	4.015.000	1,25
2.000.000	Petrobras Global Finance BV	6,875	20/01/2040	1.922.925	0,60
4.700.000	Petroleos Mexicanos	4,500	23/01/2026	4.165.552	1,30
3.696.000	Petroleos Mexicanos	4,750	26/02/2029	2.924.161	0,91
1.700.000	Petroleos Mexicanos	6,375	23/01/2045	996.042	0,31
1.675.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.641.500	0,51
2.000.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.770.000	0,55
1.800.000	Petronas Capital Ltd.	4,550	21/04/2050	1.662.156	0,52
3.000.000	Petronas Capital Ltd.	3,404	28/04/2061	2.150.205	0,67
4.580.000	QatarEnergy	3,125	12/07/2041	3.460.657	1,08
1.250.000	Reliance Industries Ltd.	2,875	12/01/2032	1.050.775	0,33
5.100.000	Saudi Arabian Oil Co.	3,250	24/11/2050	3.550.661	1,11
2.380.000	SEPLAT Energy PLC	7,750	01/04/2026	1.874.250	0,58
4.000.000	SierraCol Energy Andina LLC	6,000	15/06/2028	2.934.400	0,91
3.500.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	3.097.500	0,97
1.000.000	TMS Issuer Sàrl	5,780	23/08/2032	1.042.880	0,33
2.300.000	Trafigura Funding SA	5,875	23/09/2025	2.246.341	0,70
1.500.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	1.359.750	0,42
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,27% (30/11/2022: 0,93%)					
4.800.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	4.080.893	1,27
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 6,21% (30/11/2022: 4,97%)					
3.000.000	Agrosuper SA	4,600	20/01/2032	2.594.091	0,81
800.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	4,000	17/05/2051	641.710	0,20
3.000.000	Central American Bottling Corp.	5,250	27/04/2029	2.792.700	0,87
2.800.000	Grupo Bimbo SAB de CV	4,000	06/09/2049	2.271.687	0,71
2.400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398	09/06/2031	2.043.000	0,64
2.640.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5,375	23/03/2026	2.085.600	0,65
3.250.000	Minerva Luxembourg SA	4,375	18/03/2031	2.521.885	0,78
1.700.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	1.526.386	0,47
2.267.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	2.187.417	0,68
1.300.000	Sigma Finance Netherlands BV	4,875	27/03/2028	1.270.781	0,40

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,66% (30/11/2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,97% (30/11/2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 1,37% (30/11/2022: null)					
2.500.000	Sands China Ltd.	4,300	08/01/2026	2.336.835	0,73
2.500.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	2.052.275	0,64
Gesundheitswesen - 2,34% (30/11/2022: 1,64%)					
3.149.000	Rede D'or Finance Sàrl	4,500	22/01/2030	2.653.962	0,83
5.450.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,150	01/10/2026	4.864.465	1,51
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,29% (30/11/2022: 6,06%)					
3.350.000	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	3,875	22/10/2029	3.169.937	0,99
1.800.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd.	5,625	07/10/2026	1.637.989	0,51
3.750.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	5,400	27/05/2025	1.579.319	0,49
2.500.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	2.110.772	0,66
2.401.000	Global Prime Capital Pte. Ltd.	5,950	23/01/2025	2.313.964	0,72
2.300.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	1.538.662	0,48
2.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	1.844.456	0,57
3.130.000	Pakuwon Jati Tbk PT	4,875	29/04/2028	2.777.875	0,87
Versicherungswesen - 0,83% (30/11/2022: 0,57%)					
3.000.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	2.655.000	0,83
Metalle und Bergbau - 3,05% (30/11/2022: 4,34%)					
4.300.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3,700	30/01/2050	3.199.100	0,99
4.350.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	4.425.777	1,38
2.500.000	Stillwater Mining Co.	4,000	16/11/2026	2.186.775	0,68
Papierindustrie - 1,60% (30/11/2022: 1,45%)					
3.500.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	4,250	30/04/2029	3.169.775	0,99
2.000.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	1.979.500	0,61
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,71% (30/11/2022: 0,30%)					
1.710.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,249	13/02/2030	1.511.754	0,47
1.000.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,950	13/02/2050	753.790	0,24
Restaurants - 1,32% (30/11/2022: 0,45%)					
2.000.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	1.998.475	0,62
2.500.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	2.249.601	0,70
Dienstleistungen - 1,20% (30/11/2022: 1,63%)					
1.550.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	1.500.555	0,47
3.000.000	Movida Europe SA	5,250	08/02/2031	2.340.347	0,73

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,66% (30/11/2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,97% (30/11/2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Stahl - 2,93% (30/11/2022: 3,90%)					
2.500.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	2.498.614	0,78
4.000.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	3.629.687	1,13
3.350.000	Usiminas International Sàrl	5,875	18/07/2026	3.271.834	1,02
Einzelhandelsriesen - 1,94% (30/11/2022: 1,81%)					
2.900.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	2.558.464	0,80
1.000.000	JD.com, Inc.	3,375	14/01/2030	906.434	0,28
3.500.000	Meituan	3,050	28/10/2030	2.767.772	0,86
Technologie - 3,34% (30/11/2022: 2,39%)					
1.075.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	937.105	0,29
1.000.000	IHS Holding Ltd.	5,625	29/11/2026	855.000	0,27
1.800.000	IHS Holding Ltd.	6,250	29/11/2028	1.445.832	0,45
1.800.000	Lenovo Group Ltd.	3,421	02/11/2030	1.515.814	0,47
1.120.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	1.134.929	0,36
1.800.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	4,250	21/01/2025	1.764.000	0,55
1.625.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,800	02/05/2027	1.456.045	0,45
2.730.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	4,100	14/07/2051	1.606.414	0,50
Telekommunikation - 3,37% (30/11/2022: 4,65%)					
3.885.000	America Movil SAB de CV	6,125	30/03/2040	4.136.933	1,29
3.500.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	3.039.075	0,94
1.720.000	Globe Telecom, Inc.	2,500	23/07/2030	1.382.458	0,43
1.599.000	Kenbourne Invest SA	4,700	22/01/2028	1.113.028	0,35
1.710.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7,500	12/11/2025	1.151.251	0,36
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,78% (30/11/2022: 2,86%)					
2.845.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	2.782.680	0,87
2.605.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	2.622.524	0,82
2.455.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	2.163.469	0,67
2.600.000	Hidrovias International Finance Sàrl	4,950	08/02/2031	2.000.518	0,62
2.710.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	2.583.985	0,80
Versorgungsbetriebe - 5,44% (30/11/2022: 5,97%)					
2.529.600	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	2.193.776	0,68
4.000.000	Comision Federal de Electricidad	4,677	09/02/2051	2.667.760	0,83
2.557.500	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd.	4,500	09/02/2027	2.296.747	0,72
2.375.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	2.186.230	0,68
3.620.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	3.273.689	1,02
325.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	324.326	0,10
2.000.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co.	4,632	11/04/2033	1.995.000	0,62

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,66% (30/11/2022: 92,19%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,97% (30/11/2022: 91,18%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 5,44% (30/11/2022: 5,97%) (Fortsetzung)					
2.601.046	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	2.548.262	0,79
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD353.148.109)				314.598.395	97,97
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD355.808.039)				316.834.009	98,66

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,31% (30/11/2022: 0,66%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 0,66%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,31% (30/11/2022: null)					
1.000.000	Partners in Pet Food Hungaria Kft	Variabel	23/07/2025	988.808	0,31
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD1.157.981)				988.808	0,31
Anlagen (Kosten: USD356.966.020)				317.822.817	98,97

FINANZDERIVATE - (0,80)% (30/11/2022: 1,52%)

Devisenforwards - (0,80)% (30/11/2022: 1,52%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 32.158.371	USD 34.548.200	5	682.460	0,21
15/06/2023	State Street Bank	EUR 42.537.301	USD 45.176.482	3	206.636	0,06
15/06/2023	State Street Bank	GBP 14.796.181	USD 17.572.015	4	771.535	0,24
15/08/2023	State Street Bank	GBP 0	USD 0	1	-	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 12.038.841	AUD 17.937.275	15	398.797	0,12
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.172.526	AUD 3.234.637	19	78.224	0,01
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.425.822	AUD 3.628.069	14	73.925	0,02
15/08/2023	State Street Bank	USD 24.756.609	CHF 22.050.335	16	433.473	0,12
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.085.112	CHF 1.852.933	18	47.694	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.236.337	CHF 1.117.633	13	11.927	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 36.164.235	EUR 33.023.607	18	806.309	0,25
17/07/2023	State Street Bank	USD 25.363.393	EUR 23.080.955	20	691.573	0,21
15/06/2023	State Street Bank	USD 11.867.555	EUR 10.915.868	22	221.396	0,07
15/08/2023	State Street Bank	USD 9.670.029	GBP 7.751.888	11	48.438	0,01
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.919.938	GBP 2.342.476	16	13.861	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,80)% (30/11/2022: 1,52%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,80)% (30/11/2022: 1,52%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.924.522	GBP 1.548.539	6	4.720	0,00
15/06/2023	State Street Bank	AUD 17.648.334	USD 11.726.821	7	(300.193)	(0,08)
17/07/2023	State Street Bank	AUD 17.884.239	USD 11.980.116	7	(386.653)	(0,12)
15/08/2023	State Street Bank	AUD 15.633.907	USD 10.663.923	4	(518.601)	(0,16)
15/06/2023	State Street Bank	CHF 2.642.505	USD 2.927.015	3	(32.054)	(0,01)
17/07/2023	State Street Bank	CHF 31.827.005	USD 35.506.718	7	(510.974)	(0,15)
15/08/2023	State Street Bank	CHF 30.305.396	USD 34.461.171	2	(1.032.098)	(0,32)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 15.757.264	USD 17.270.235	8	(458.784)	(0,14)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 51.036.212	USD 55.964.971	12	(1.411.069)	(0,44)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 53.960.103	USD 59.567.407	17	(1.793.059)	(0,54)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 3.959.234	USD 4.931.686	4	(23.231)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 13.785.127	USD 17.159.273	4	(57.434)	(0,01)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 11.770.276	USD 14.910.314	3	(301.124)	(0,09)
15/06/2023	State Street Bank	USD 2.817.277	CHF 2.588.644	11	(18.675)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 19.517.908	EUR 18.382.903	6	(94.842)	(0,03)
17/07/2023	State Street Bank	USD 192.482	GBP 155.391	1	(296)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	USD 158.503	GBP 128.324	2	(773)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	USD 6.531.473	GBP 5.370.509	18	(126.609)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					4.490.968	1,32
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(7.066.469)	(2,12)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(2.575.501)	(0,80)
Summe der Finanzderivate					(2.575.501)	(0,80)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	315.247.316	98,17
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 4,78%)	2.075.385	0,65
Forderungen (30/11/2022: 1,58%)	4.759.003	1,48
Total	322.081.704	100,30
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (0,73)%)	(963.034)	(0,30)
NIW	321.118.670	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD321.118.670	USD439.938.644	USD472.088.574
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte (vierteljährlich) ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD26.676.941	AUD47.957.570	AUD56.225.022
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF45.449.919	CHF65.920.758	CHF75.093.296
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF24.412.743	CHF28.433.302	CHF30.709.004
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR77.525.685	EUR101.379.341	EUR80.925.708
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR13.660.845	EUR26.340.057	EUR29.171.980
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP27.056.730	GBP42.853.864	GBP50.557.819
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD895.757	USD7.593.329	USD10.343.084
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD28.803.195	USD44.518.840	USD48.340.438
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD1.826.281	USD2.168.239	USD1.513.768
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	USD80.249	USD86.249
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD712.038	USD2.582.413	USD2.780.271
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD46.628.343	USD45.392.525	USD48.343.796
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD17.821.500	USD23.909.111	USD28.302.718
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY1.008.000	JPY992.000
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte (vierteljährlich) ausschüttende AUD-Gründeranteile	347.130	619.767	662.094
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	565.931	823.392	865.529
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	348.903	398.114	387.691
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	952.287	1.259.683	929.326
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	190.342	362.561	362.565
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	355.682	560.401	602.668
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	10.702	92.692	117.964
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	280.815	444.966	452.753
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	17.635	21.438	14.006
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	990	990
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	8.657	32.020	32.127
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	432.104	432.104	432.104
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	218.000	292.681	317.473
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	800.000	800.000
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte (vierteljährlich) ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD76,85	AUD77,38	AUD84,92
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF80,31	CHF80,06	CHF86,76
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF69,97	CHF71,42	CHF79,21
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR81,41	EUR80,48	EUR87,08
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR71,77	EUR72,65	EUR80,46
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP76,07	GBP76,47	GBP83,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD83,70	USD81,92	USD87,68
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD102,57	USD100,05	USD106,77
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD103,56	USD101,14	USD108,08
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	USD81,06	USD87,12
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD82,25	USD80,65	USD86,54
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD107,91	USD105,05	USD111,88
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD81,75	USD81,69	USD89,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY1,26	JPY1,24

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	72,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	20,61
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	3,78
OTC-Derivate	1,36
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,08
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich European Credit Alpha Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,54% (30/11/2022: 91,75%)					
STAATSANLEIHEN - 3,35% (30/11/2022: null)					
Schatzpapiere - 3,35% (30/11/2022: null)					
10.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,500	15/05/2024	10.356.675	3,35
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR10.334.520)				10.356.675	3,35
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2022: 91,75%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 1,04%)					
Fluggesellschaften - 1,53% (30/11/2022: 1,36%)					
3.100.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	3.170.866	1,03
1.800.000	International Consolidated Airlines Group SA	3,750	25/03/2029	1.557.306	0,50
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,54% (30/11/2022: 6,10%)					
1.800.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	1.833.102	0,59
1.325.000	Dana Financing Luxembourg Sàrl	8,500	15/07/2031	1.322.748	0,43
4.150.000	Faurecia SE	3,750	15/06/2028	3.747.035	1,21
700.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,125	15/05/2028	705.579	0,23
1.625.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	1.654.022	0,53
3.700.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	3.420.835	1,11
625.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	635.500	0,20
3.000.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	2.769.270	0,90
2.000.000	Valeo	5,375	28/05/2027	2.007.760	0,65
1.500.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.413.840	0,46
2.500.000	ZF Finance GmbH	2,000	06/05/2027	2.185.475	0,71
1.900.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	1.606.602	0,52
Bankwesen - 18,80% (30/11/2022: 16,25%)					
1.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	18/05/2026	1.198.992	0,39
2.900.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	2.637.260	0,85
1.700.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	07/02/2029	1.646.229	0,53
1.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	16/08/2033	907.490	0,29
1.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	734.410	0,24
1.700.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	1.698.674	0,55
1.200.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.005.228	0,32
1.700.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	1.481.788	0,48
425.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	433.632	0,14
4.000.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2029	3.228.880	1,04
700.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	739.473	0,24
1.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	Ewige Anleihe	953.090	0,31
1.400.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	949.508	0,31
3.700.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	3.100.304	1,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,54% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 18,80% (30/11/2022: 16,25%) (Fortsetzung)					
2.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.514.304	0,49
3.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	3.404.730	1,10
1.400.000	Dresdner Funding Trust I	8,151	30/06/2031	1.390.676	0,45
1.400.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	1.393.728	0,45
3.000.000	ING Groep NV	Variabel	24/08/2033	2.864.550	0,93
1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	20/02/2034	990.140	0,32
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.670.380	0,54
2.200.000	La Banque Postale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.442.584	0,47
1.500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	18/03/2030	1.470.540	0,48
3.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	02/06/2033	3.408.180	1,10
4.500.000	NatWest Group PLC	Variabel	14/09/2032	3.725.055	1,20
1.150.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	1.165.295	0,38
1.350.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	1.356.521	0,44
1.850.000	Svenska Handelsbanken AB	Variabel	05/03/2029	1.791.688	0,58
600.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	595.290	0,19
1.000.000	Unicaja Banco SA	Variabel	19/07/2032	806.400	0,26
4.000.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	4.100.000	1,33
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	940.910	0,30
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	878.440	0,28
1.600.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.169.152	0,38
1.600.000	Volksbank Wien AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.351.008	0,44
Rundfunk - null (30/11/2022: 0,99%)					
Baumaterialien - 0,32% (30/11/2022: 0,79%)					
1.200.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	984.792	0,32
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,31% (30/11/2022: 0,44%)					
1.200.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	961.680	0,31
Kapitalgüter - null (30/11/2022: 1,34%)					
Chemikalien - 3,01% (30/11/2022: 1,31%)					
1.500.000	Azelis Finance NV	5,750	15/03/2028	1.519.905	0,49
1.700.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	2,500	15/01/2026	1.541.458	0,50
1.500.000	Monitchem HoldCo 3 SA	8,750	01/05/2028	1.505.385	0,49
1.350.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	1.356.885	0,44
1.500.000	SCIL IV LLC	4,375	01/11/2026	1.393.215	0,45
2.000.000	Solvay Finance SACA	Variabel	Ewige Anleihe	1.994.940	0,64

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,54% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Collateralised Debt Obligations - 3,46% (30/11/2022: 3,58%)					
2.000.000	Ares European CLO XV DAC	Variabel	15/01/2036	1.862.830	0,60
1.500.000	Aurium CLO IX DAC	Variabel	28/10/2034	1.408.268	0,46
1.725.000	Barings Euro CLO DAC	Variabel	15/10/2034	1.625.021	0,53
1.000.000	BlackRock European CLO XIV DAC	Variabel	15/07/2036	1.000.000	0,32
1.450.000	Capital Four CLO III DAC	Variabel	15/10/2034	1.360.191	0,44
1.500.000	Hayfin Emerald CLO X DAC	Variabel	15/04/2035	1.486.733	0,48
1.000.000	Madison Park Euro Funding XIX DAC	Variabel	15/04/2036	1.000.000	0,32
1.000.000	St. Paul's CLO IX DAC	Variabel	20/07/2035	945.282	0,31
Konsumgüter - 0,78% (30/11/2022: 0,09%)					
3.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV	3,500	30/06/2029	2.401.710	0,78
Behälter - 2,50% (30/11/2022: 1,43%)					
1.800.000	Ardagh Packaging Finance PLC	2,125	15/08/2026	1.604.268	0,52
1.525.000	Crown European Holdings SA	5,000	15/05/2028	1.526.937	0,49
550.000	Fiber Bidco Spa	Variabel	25/10/2027	550.858	0,18
2.000.000	Fiber Bidco Spa	11,000	25/10/2027	2.121.920	0,69
925.000	OI European Group BV	6,250	15/05/2028	945.433	0,30
1.000.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	979.770	0,32
Diversifizierte Finanzdienste - 6,05% (30/11/2022: 7,16%)					
1.500.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	17/07/2025	1.420.965	0,46
2.000.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	24/06/2027	1.768.400	0,57
425.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	01/03/2029	471.095	0,15
1.250.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	1.059.850	0,34
1.000.000	Intrum AB	9,250	15/03/2028	907.940	0,30
875.000	Iqera Group SAS	Variabel	15/02/2027	792.391	0,26
1.000.000	Jerrold Finco PLC	4,875	15/01/2026	1.030.163	0,33
1.500.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	1.546.082	0,50
3.000.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	Variabel	14/03/2028	3.002.160	0,97
4.500.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	3.533.760	1,14
800.000	SoftBank Group Corp.	2,875	06/01/2027	698.832	0,23
2.700.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	2.474.631	0,80
Energie - 3,41% (30/11/2022: 4,12%)					
1.300.000	Petroleos Mexicanos	3,625	24/11/2025	1.165.798	0,38
800.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	699.528	0,23
2.600.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.347.072	0,76
2.725.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	2.269.816	0,73
4.300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.663.170	1,18
500.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	390.755	0,13

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,54% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,86% (30/11/2022: 0,77%)					
1.400.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	1.276.408	0,41
1.500.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	1.370.955	0,45
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,60% (30/11/2022: 1,19%)					
1.850.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	1.856.235	0,60
Glücksspiel - 2,43% (30/11/2022: 2,28%)					
1.625.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	1.497.031	0,49
500.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	502.015	0,16
1.300.000	Allwyn International AS	3,875	15/02/2027	1.217.520	0,39
1.775.000	Cirsa Finance International Sarl	4,500	15/03/2027	1.623.823	0,53
2.650.000	Lottomatica SpA	7,125	01/06/2028	2.671.280	0,86
Gesundheitswesen - 3,61% (30/11/2022: 2,22%)					
1.000.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	961.020	0,31
1.050.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	841.124	0,27
2.300.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,500	11/02/2027	2.102.131	0,68
900.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	899.946	0,29
1.000.000	Chrome Bidco SASU	3,500	31/05/2028	825.190	0,27
1.150.000	Gruenenthal GmbH	6,750	15/05/2030	1.164.421	0,38
725.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	526.705	0,17
1.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	991.300	0,32
1.400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6,000	31/01/2025	1.428.977	0,46
1.400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	1.417.416	0,46
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,71% (30/11/2022: 5,28%)					
1.500.000	Aroundtown SA	Variabel	Ewige Anleihe	402.510	0,13
940.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	2,200	24/07/2025	861.397	0,28
2.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,000	20/10/2026	2.073.600	0,67
1.800.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	1.521.810	0,49
1.000.000	DIC Asset AG	2,250	22/09/2026	537.560	0,17
250.000	Fastighets AB Balder	1,875	23/01/2026	210.600	0,07
1.650.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	1.258.719	0,41
1.100.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	572.891	0,19
1.100.000	Logicor Financing Sàrl	1,500	13/07/2026	940.753	0,30
1.500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,000	12/08/2027	1.020.390	0,33
3.100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Variabel	Ewige Anleihe	675.273	0,22
1.000.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	848.830	0,27

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,54% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,71% (30/11/2022: 5,28%) (Fortsetzung)					
1.500.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	1.024.860	0,33
1.500.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	1.195.140	0,39
1.800.000	Vivion Investments Sàrl	3,000	08/08/2024	1.417.410	0,46
Hotels - 2,19% (30/11/2022: 1,13%)					
5.600.000	Accor SA	Variabel	Ewige Anleihe	5.508.440	1,78
1.125.000	TVL Finance PLC	10,250	28/04/2028	1.274.144	0,41
Versicherungswesen - 2,63% (30/11/2022: 2,07%)					
1.000.000	Aegon NV	Variabel	25/04/2044	979.130	0,32
4.200.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	2.755.662	0,89
2.000.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	2.122.081	0,69
2.300.000	UnipolSai Assicurazioni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.271.595	0,73
Freizeit - 0,30% (30/11/2022: 0,87%)					
1.000.000	Deuce Finco PLC	Variabel	15/06/2027	940.430	0,30
Metalle und Bergbau - 0,03% (30/11/2022: 1,47%)					
100.000	Novelis Sheet Ingot GmbH	3,375	15/04/2029	87.060	0,03
Restaurants - 0,47% (30/11/2022: null)					
1.450.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	1.468.215	0,47
Dienstleistungen - 5,55% (30/11/2022: 6,11%)					
4.200.000	Arena Luxembourg Finance Sàrl	1,875	01/02/2028	3.430.602	1,11
765.000	Castor SpA	Variabel	15/02/2029	694.513	0,22
2.025.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	2.028.625	0,66
1.600.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	1.555.520	0,50
1.000.000	Kapla Holding SAS	3,375	15/12/2026	911.080	0,30
800.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	774.480	0,25
1.000.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	910.650	0,29
3.100.000	Summer BC Holdco B Sàrl	5,750	31/10/2026	2.738.974	0,89
975.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	908.135	0,29
1.800.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	1.593.738	0,52
1.775.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	1.608.917	0,52
Stahl - null (30/11/2022: 0,65%)					
Einzelhandelsriesen - 0,90% (30/11/2022: 0,82%)					
1.000.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	877.400	0,28

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,54% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 0,90% (30/11/2022: 0,82%) (Fortsetzung)					
1.000.000	Marcolin SpA	6,125	15/11/2026	891.880	0,29
1.000.000	PrestigeBidCo GmbH	Variabel	15/07/2027	1.004.070	0,33
Technologie - null (30/11/2022: 3,78%)					
Telekommunikation - 11,55% (30/11/2022: 9,38%)					
2.700.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	2.083.293	0,67
1.750.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.602.353	0,52
2.750.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	2.303.372	0,75
4.000.000	iliad SA	5,375	14/06/2027	3.969.560	1,28
1.500.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	1.447.620	0,47
1.350.000	Matterhorn Telecom SA	3,125	15/09/2026	1.247.535	0,40
1.950.000	PLT VII Finance Sàrl	4,625	05/01/2026	1.875.432	0,61
2.500.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	2.391.625	0,77
500.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	476.425	0,15
1.700.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	1.436.259	0,46
2.550.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.523.123	0,82
1.500.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.237.635	0,40
1.850.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	1.841.101	0,60
1.000.000	Telecom Italia SpA	6,875	15/02/2028	1.002.050	0,32
3.000.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.572.710	0,83
1.000.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	977.620	0,32
3.500.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	3.140.900	1,02
4.800.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	3.591.984	1,16
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,70% (30/11/2022: 4,45%)					
2.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.920.270	0,62
1.100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	987.569	0,32
1.800.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,750	24/01/2031	1.791.090	0,58
3.300.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,625	30/05/2027	2.940.531	0,95
6.250.000	Mundys SpA	1,875	12/02/2028	5.277.062	1,71
1.900.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.617.926	0,52
Versorgungsbetriebe - 2,95% (30/11/2022: 3,28%)					
800.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	794.816	0,26
3.800.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.215.256	1,04
3.000.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.285.250	0,74
1.300.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.316.172	0,43

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,54% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2022: 91,75%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,95% (30/11/2022: 3,28%) (Fortsetzung)					
1.800.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.500.048	0,48
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR288.595.269)				281.931.526	91,19
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR298.929.789)				292.288.201	94,54

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,60% (30/11/2022: 0,99%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 0,99%)					
Fluggesellschaften - 0,60% (30/11/2022: null)					
1.500.000	British Airways PLC	Variabel	21/02/2025	1.858.496	0,60
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR1.529.118)				1.858.496	0,60
Anlagen (Kosten: EUR300.458.907)				294.146.697	95,14

FINANZDERIVATE - 0,20% (30/11/2022: 1,81%)

Devisenforwards - (0,38)% (30/11/2022: 0,06%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 764.698	SEK 8.595.947	4	23.901	0,00
17/07/2023	State Street Bank	EUR 306.715	SEK 3.496.098	2	5.472	0,00
15/08/2023	State Street Bank	EUR 33.633	SEK 376.586	1	1.189	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 5.507.748	USD 5.849.476	2	25.074	0,01
15/06/2023	State Street Bank	GBP 6.120.717	EUR 6.945.026	13	167.294	0,05
17/07/2023	State Street Bank	GBP 2.872.599	EUR 3.251.163	6	82.790	0,03
15/08/2023	State Street Bank	GBP 521.706	EUR 595.643	1	9.134	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 730.689	EUR 670.817	4	14.055	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 438.429	EUR 399.638	3	10.521	0,00
15/08/2023	State Street Bank	USD 116.624	EUR 106.074	2	2.851	0,00
15/08/2023	State Street Bank	EUR 6.595.808	GBP 5.768.411	3	(91.107)	(0,02)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 7.738.582	GBP 6.817.636	5	(174.000)	(0,05)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 11.324.068	GBP 10.065.754	6	(372.422)	(0,12)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 669.847	USD 733.534	4	(17.691)	(0,01)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 4.578.621	USD 5.015.127	3	(113.121)	(0,04)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,20% (30/11/2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,38)% (30/11/2022: 0,06%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/08/2023	State Street Bank	EUR 4.198.108	USD 4.658.320	3	(152.669)	(0,05)
17/07/2023	State Street Bank	SEK 85.077.881	EUR 7.460.850	2	(130.061)	(0,04)
15/06/2023	State Street Bank	SEK 89.457.642	EUR 7.918.834	2	(209.387)	(0,06)
15/08/2023	State Street Bank	SEK 81.711.847	EUR 7.297.765	2	(258.079)	(0,08)
15/06/2023	State Street Bank	USD 1.273.060	EUR 1.197.356	4	(4.124)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					342.281	0,09
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.522.661)	(0,47)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(1.180.380)	(0,38)

Offene Futureskontrakte - (0,01)% (30/11/2022: 0,04%)

NOMINAL-WERT	DESCRIPTION	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
3.051.645	US 5yr Note (CBT) September 23	Morgan Stanley	29/09/2023	30	17.808	0,00
(14.726.840)	Euro-Bobl Future June 23	Morgan Stanley	08/06/2023	125	(40.660)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					17.808	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(40.660)	(0,01)
Net unrealised loss on open futures contracts					(22.852)	(0,01)

Kreditausfallswaps - 0,41% (30/11/2022: 1,55%)

Sicherungsnehmer - (0,63)% (30/11/2022: 1,24%)

WÄH-RUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	2.500.000	Auchan Holding SA	1,00%	20/06/2025	Deutsche Bank	(9.164)	(0,00)
EUR	4.000.000	Barclays PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	27.988	0,01
EUR	3.000.000	BASF SE	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(55.538)	(0,02)
EUR	10.000.000	BMW Finance NV	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	(142.809)	(0,05)
EUR	0	British Telecommunicatio					
EUR	2.500.000	ns PLC	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	(15.537)	(0,00)
EUR	3.000.000	Continental Aktiengesellschaft	1,00%	20/06/2028	Barclays Bank	50.966	0,02
EUR	4.300.000	Corporate swap XSLACREFOBLO	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	39.376	0,01
EUR	5.000.000	Corporate swap XSLACREFOBLO	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	11.635	0,00
EUR	2.500.000	Corporate swap XSLACREFOBLO	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	33.076	0,01
EUR	5.000.000	Corporate swap XSSNRREFOBLO	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(30.280)	(0,01)
EUR	2.000.000	Credit Suisse Group AG	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	13.460	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,20% (30/11/2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - 0,41% (30/11/2022: 1,55%) (Fortsetzung)

Sicherungsnehmer - (0,63)% (30/11/2022: 1,24%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	3.000.000	ING Groep NV iTraxx Europe Crossover Series 36	1,00%	20/06/2028	Barclays Bank	(29.002)	(0,01)
EUR	4.000.000	Version 1 iTraxx Europe Crossover Series 39	5,00%	20/12/2026	BNP Paribas	221.141	0,07
EUR	10.000.000	Version 1 iTraxx Europe Series 39 Version 1	5,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(264.163)	(0,08)
EUR	50.000.000	Koninklijke KPN NV	1,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(410.839)	(0,13)
EUR	5.750.000	Koninklijke KPN NV	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(89.169)	(0,03)
EUR	2.500.000	Koninklijke KPN NV	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	(42.761)	(0,01)
EUR	3.400.000	Lloyds Banking Group PLC	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	66.817	0,02
EUR	7.500.000	Louis Dreyfus Co Finance BV	5,00%	20/12/2027	BNP Paribas	(1.038.261)	(0,34)
EUR	3.000.000	Marks & Spencer PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	156.303	0,05
USD	9.000.000	Mexico Government International Bonds	1,00%	20/06/2024	JP Morgan	(63.606)	(0,02)
EUR	3.000.000	Mundys SpA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	153.122	0,05
EUR	4.000.000	Next PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	65.982	0,02
EUR	3.000.000	Renault SA	1,00%	20/12/2026	JP Morgan	135.573	0,04
USD	5.000.000	Republic of Italy Government International Bonds	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(28.273)	(0,01)
USD	10.000.000	Republic of Italy Government International Bonds	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	4.998	0,00
USD	3.500.000	Republic of Italy Government International Bonds	1,00%	20/12/2027	JP Morgan	(8.858)	(0,00)
USD	5.000.000	Republic of Italy Government International Bonds	1,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(12.654)	(0,00)
EUR	3.500.000	Royal Bank of Scotland Group PLC	1,00%	20/06/2025	Barclays Bank	128.413	0,04
EUR	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group PLC	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	13.700	0,00
EUR	3.500.000	Royal Bank of Scotland Group PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	90.161	0,03
EUR	1.500.000	Royal Bank of Scotland Group PLC	1,00%	20/12/2027	Goldman Sachs	76.092	0,03
EUR	4.000.000	Royal Bank of Scotland Group PLC	1,00%	20/06/2027	JP Morgan	9.134	0,00
EUR	4.000.000	SES SA	1,00%	20/12/2026	Credit Suisse	24.486	0,01
EUR	6.000.000	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.	5,00%	20/12/2027	Barclays Bank	(1.029.558)	(0,33)
EUR	4.000.000	UniCredit SpA	1,00%	20/06/2028	JP Morgan	2.633	0,00
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(1.945.416)	(0,63)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,20% (30/11/2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - 0,41% (30/11/2022: 1,55%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - 1,04% (30/11/2022: 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	69.352	0,02
EUR	6.000.000	AXA SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	90.609	0,03
		Corporate swap					
EUR	7.500.000	XSSNRREFOBLO	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	66.225	0,02
EUR	1.000.000	Danske Bank AS	1,00%	20/12/2023	Barclays Bank	653	0,00
EUR	600.000	Danske Bank AS	1,00%	20/12/2023	JP Morgan	392	0,00
EUR	500.000	Danske Bank AS	1,00%	20/12/2023	JP Morgan	327	0,00
		International Game					
EUR	2.000.000	Technology PLC	5,00%	20/12/2026	Credit Suisse	228.383	0,07
		International Game					
EUR	1.250.000	Technology PLC	5,00%	20/06/2026	Goldman Sachs	134.467	0,04
		iTraxx Europe					
		Crossover Series 36					
EUR	4.000.000	Version 1	5,00%	20/12/2026	BNP Paribas	341.135	0,11
		iTraxx Europe					
		Crossover Series 36					
EUR	2.000.000	Version 1	5,00%	20/12/2026	Goldman Sachs	170.568	0,06
		iTraxx Europe					
		Crossover Series 38					
EUR	10.000.000	Version 1	5,00%	20/12/2027	BNP Paribas	548.712	0,18
		Jaguar Land Rover					
EUR	1.200.000	Automotive PLC	5,00%	20/12/2027	BNP Paribas	(74.046)	(0,02)
		Jaguar Land Rover					
EUR	1.000.000	Automotive PLC	5,00%	20/06/2027	Credit Suisse	(50.197)	(0,02)
		Monitchem HoldCo 3					
EUR	1.000.000	SA	5,00%	20/12/2026	Credit Suisse	12.823	0,00
		Muenchener					
		Rueckversicherungs-					
		Gesellschaft AG in					
EUR	7.500.000	Muenchen	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	(81.846)	(0,03)
EUR	8.000.000	Orange SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	198.506	0,07
USD	2.500.000	Petroleos Mexicanos	1,00%	20/12/2025	Goldman Sachs	(230.852)	(0,07)
USD	3.000.000	Petroleos Mexicanos	1,00%	20/06/2024	JP Morgan	(72.593)	(0,02)
		Royal Bank of					
EUR	6.000.000	Scotland Group PLC	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(26.200)	(0,01)
		Royal Bank of					
EUR	7.000.000	Scotland Group PLC	1,00%	20/06/2027	JP Morgan	88.514	0,03
EUR	5.000.000	Stellantis NV	5,00%	20/12/2027	BNP Paribas	690.246	0,22
EUR	2.750.000	TDC Holding A	1,00%	20/12/2026	Credit Suisse	24.379	0,01
		Telefonica Emisiones					
EUR	5.000.000	SA	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	24.253	0,01
EUR	1.500.000	United Group BV	5,00%	20/12/2027	BNP Paribas	(180.684)	(0,06)
EUR	6.000.000	UPM-Kymmene Corp.	5,00%	20/12/2027	Barclays Bank	1.073.130	0,35
EUR	2.000.000	Valeo	1,00%	20/06/2028	Barclays Bank	(167.720)	(0,05)
		Virgin Media Finance					
EUR	1.000.000	PLC	5,00%	20/06/2027	BNP Paribas	29.858	0,01
		Virgin Media Finance					
EUR	2.500.000	PLC	5,00%	20/06/2028	BNP Paribas	11.357	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,20% (30/11/2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - 0,41% (30/11/2022: 1,55%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - 1,04% (30/11/2022: 0,31%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	2.500.000	Virgin Media Finance PLC	5,00%	20/06/2027	JP Morgan	74.646	0,02
EUR	2.500.000	Volvo Car AB	5,00%	20/06/2026	Credit Suisse	213.428	0,07
Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers						3.207.825	1,04
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						5.417.019	1,73
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(4.154.610)	(1,32)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Kreditausfallswaps						1.262.409	0,41

Total Return Swaps - (0,01)% (30/11/2022: (0,07)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahlt	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	3.656.373	Accor SA	2,38%	1 Month EURIBOR	29/11/2028	BNP Paribas	11.914	0,00
EUR	1.600.000	Akelius Residential Property AB	1,13%	1 Month EURIBOR	14/03/2024	BNP Paribas	(1.473)	(0,00)
USD	2.641.385	Energizer Holdings, Inc.	4,38%	1 Month EURIBOR	31/03/2029	BNP Paribas	47.036	0,01
EUR	1.425.000	FCA Bank SpA	4,25%	1 Month EURIBOR	24/03/2024	BNP Paribas	(446)	(0,00)
EUR	2.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	1,74%	1 Month EURIBOR	19/07/2024	BNP Paribas	7.167	0,00
EUR	3.800.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,25%	1 Month EURIBOR	15/09/2025	BNP Paribas	3.512	0,00
EUR	1.000.000	InterContinental Hotels Group PLC	1,63%	1 Month EURIBOR	10/08/2024	BNP Paribas	(2.409)	(0,00)
EUR	1.886.024	Mytilineos SA	2,25%	1 Month EURIBOR	30/10/2026	BNP Paribas	(12.901)	(0,00)
EUR	2.325.000	Nassa Topco AS Petroleos	2,88%	1 Month EURIBOR	06/04/2024	BNP Paribas	1.354	0,00
EUR	1.315.285	Mexicanos Public Power	5,50%	1 Month EURIBOR	24/02/2025	BNP Paribas	9.218	0,00
EUR	2.666.441	Corp.	3,38%	1 Month EURIBOR	31/07/2028	BNP Paribas	(41.201)	(0,01)
EUR	1.000.000	SoftBank Group Corp.	2,13%	1 Month EURIBOR	06/07/2024	BNP Paribas	-	0,00
USD	1.914.923	Standard Chartered PLC	6,00%	1 Month EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(21.967)	(0,01)
EUR	5.000.000	Telecom Italia SpA	4,00%	1 Month EURIBOR	11/04/2024	BNP Paribas	(10.539)	(0,00)
EUR	2.025.765	Thames Water Utilities Finance PLC	4,00%	1 Month EURIBOR	18/04/2027	BNP Paribas	3.766	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,20% (30/11/2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,01)% (30/11/2022: (0,07)% (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahlt	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	1.606.216	UGI International LLC	2,50%	1 Month EURIBOR	01/12/2029	BNP Paribas	(8.066)	(0,00)
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							83.967	0,01
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(99.002)	(0,02)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							(15.035)	(0,01)

Optionen - 0,12% (30/11/2022: 0,16%)

Gekaufte Optionen - 0,25% (30/11/2022: 0,38%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	7.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.300	16/06/2023	Morgan Stanley	779.250	0,25
USD	65.000	Medical Properties Trust, Inc.	Put zu 7	23/06/2023	Morgan Stanley	3.611	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						782.861	0,25

Verkaufte Optionen - (0,13)% (30/11/2022: (0,22)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	(7.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.200	16/06/2023	Morgan Stanley	(399.750)	(0,13)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						(399.750)	(0,13)
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						383.111	0,12

Swaptions - 0,07% (30/11/2022: 0,07%)

Gekaufte Swaptions - 0,13% (30/11/2022: 0,17%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	30.000.000	SPMK0F6T CDSO	Put zu 4,5	21/06/2023	Deutsche Bank	162.781	0,05
EUR	30.000.000	SPRO0BJW CDSO	Put zu 4,75	19/07/2023	Goldman Sachs	232.677	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						395.458	0,13

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,20% (30/11/2022: 1,81%) (Fortsetzung)

Swaptions - 0,07% (30/11/2022: 0,07%) (Fortsetzung)

Verkaufte Swaptions - (0,06)% (30/11/2022: (0,10)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	(30.000.000)	SPMK0F6U CDSO	Put zu 4,875	21/06/2023	Deutsche Bank	(66.527)	(0,02)
EUR	(30.000.000)	SPSC0BDP CDSO	Put zu 5,25	19/07/2023	Goldman Sachs	(123.590)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						(190.117)	(0,06)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaptions						205.341	0,07
Summe der Finanzderivate						632.594	0,20

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	294.779.291	95,34
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 5,71%)	15.048.656	4,87
Forderungen (30/11/2022: 3,38%)	8.677.521	2,81
Total	318.505.468	103,02
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (30/11/2022: null)	(377.540)	(0,12)
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (3,64)%)	(8.948.248)	(2,90)
NIW	309.179.680	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	EUR309.179.680	EUR305.346.096	EUR336.379.677
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR120.957.858	EUR119.000.232	EUR122.817.599
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR69.297.426	EUR69.196.311	EUR80.086.532
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR4.787.248	EUR5.381.288	EUR5.238.588
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR12.405.761	EUR10.761.762	EUR11.424.177
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR2.655.377	EUR3.037.830	EUR12.726.225
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR14.068.419	EUR13.837.853	EUR13.892.137
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR63.504.129	EUR61.722.195	EUR66.710.707
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY11.300.000	JPY11.400.000
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK246.497.738	SEK242.988.119	SEK243.812.526
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD270.675	USD186.257	USD156.024

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.065.708	1.063.262	1.091.227
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	626.729	633.724	728.258
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	44.574	50.448	48.483
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	121.888	106.626	111.903
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	24.738	28.675	119.327
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	118.093	118.010	118.010
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	618.828	601.405	636.067
-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	2.250	1.588	1.338
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR113,50	EUR111,92	EUR112,55
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR110,57	EUR109,19	EUR109,97
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR107,40	EUR106,67	EUR108,05
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR101,78	EUR100,93	EUR102,09
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR107,34	EUR105,94	EUR106,65
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR119,13	EUR117,26	EUR117,72
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR102,62	EUR102,63	EUR104,88
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	JPY1,13	JPY1,14
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK104,65	SEK103,16	SEK103,51
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD120,30	USD117,29	USD116,61

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	81,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	4,33
Anderer Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	5,03
OTC-Derivate	2,16
Börsengehandelte Finanzderivate	0,01
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	7,30
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,17%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,17%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,72% (30/11/2022: 0,69%)					
2.225.000	Rolls-Royce PLC	0,875	09/05/2024	2.154.290	0,72
Fluggesellschaften - 3,94% (30/11/2022: 3,56%)					
1.700.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	1.675.622	0,56
2.500.000	Delta Air Lines, Inc.	2,900	28/10/2024	2.264.688	0,76
3.000.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	14/07/2024	2.932.140	0,98
2.100.000	International Consolidated Airlines Group SA	0,500	04/07/2023	2.093.280	0,70
1.625.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,000	01/02/2024	1.503.525	0,50
1.350.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	1.317.343	0,44
Automobilhersteller und Automobilteile - 8,80% (30/11/2022: 9,29%)					
208.637	Adient Global Holdings Ltd.	3,500	15/08/2024	205.434	0,07
2.125.000	CA Auto Bank SPA	4,250	24/03/2024	2.129.696	0,71
975.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	880.347	0,29
1.250.000	Faurecia SE	3,750	15/06/2028	1.128.625	0,38
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	1,744	19/07/2024	965.940	0,32
3.050.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,664	08/09/2024	2.760.206	0,92
2.125.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	1.929.210	0,65
1.900.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	0,900	19/11/2024	1.811.840	0,61
925.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	2,200	15/01/2024	912.318	0,30
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	1.009.460	0,34
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	1.784.399	0,60
1.425.000	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA	3,875	01/04/2024	1.422.806	0,48
2.475.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.157.157	0,72
2.300.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	2.228.240	0,75
2.000.000	Volkswagen Bank GmbH	1,875	31/01/2024	1.972.360	0,66
2.400.000	Volkswagen Leasing GmbH	0,000	19/07/2024	2.296.992	0,77
700.000	ZF Europe Finance BV	1,250	23/10/2023	692.496	0,23
Bankwesen - 6,21% (30/11/2022: 4,33%)					
1.025.000	Alpha Bank SA	Variabel	01/11/2025	1.039.452	0,35
1.400.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	25/10/2025	1.440.586	0,48
2.300.000	Caixa Geral de Depositos SA	1,250	25/11/2024	2.205.194	0,74
900.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	912.135	0,30
2.300.000	Danske Bank AS	Variabel	21/06/2029	2.221.961	0,74
1.500.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	1.493.280	0,50
800.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	786.888	0,26
1.500.000	Landsbankinn HF	0,500	20/05/2024	1.416.480	0,47
1.350.000	Luminor Bank AS	Variabel	29/08/2024	1.343.662	0,45
2.350.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	2.250.078	0,75
900.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	888.903	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 6,21% (30/11/2022: 4,33%) (Fortsetzung)					
1.800.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2025	1.780.110	0,60
800.000	Unicaja Banco SA	Variabel	30/06/2025	795.416	0,27
Rundfunk - 1,15% (30/11/2022: 1,82%)					
1.400.000	Gray Television, Inc.	5,875	15/07/2026	1.130.334	0,38
2.500.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,428	15/03/2024	2.296.284	0,77
Baumaterialien - 0,68% (30/11/2022: 0,15%)					
1.800.000	JELD-WEN, Inc.	4,625	15/12/2025	1.631.962	0,55
625.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	398.567	0,13
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,17% (30/11/2022: 2,63%)					
1.900.000	CSC Holdings LLC	5,250	01/06/2024	1.654.873	0,55
1.025.000	ITV PLC	2,000	01/12/2023	1.015.365	0,34
2.650.000	United Group BV	4,875	01/07/2024	2.635.451	0,88
1.275.000	Videotron Ltd.	5,375	15/06/2024	1.185.262	0,40
Kapitalgüter - 0,87% (30/11/2022: 1,01%)					
400.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	334.280	0,11
2.400.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	2.272.272	0,76
Chemikalien - 1,90% (30/11/2022: 0,74%)					
950.000	Celanese U.S. Holdings LLC	1,125	26/09/2023	941.687	0,31
325.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	2,500	15/01/2026	294.691	0,10
3.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,750	14/03/2024	2.945.100	0,99
660.000	Kronos International, Inc.	3,750	15/09/2025	613.886	0,21
950.000	NOVA Chemicals Corp.	4,875	01/06/2024	871.219	0,29
Konsumgüter - 0,20% (30/11/2022: 0,18%)					
625.000	Spectrum Brands, Inc.	4,000	01/10/2026	611.006	0,20
Behälter - 2,06% (30/11/2022: 2,82%)					
1.600.000	Ardagh Packaging Finance PLC	5,250	30/04/2025	1.472.614	0,49
1.348.000	Graphic Packaging International LLC	4,125	15/08/2024	1.243.116	0,42
975.000	Kleopatra Finco Sàrl	4,250	01/03/2026	843.687	0,28
1.450.000	Sealed Air Corp.	5,125	01/12/2024	1.349.713	0,45
1.350.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	1.234.980	0,42
Diversifizierte Finanzdienste - 13,26% (30/11/2022: 13,42%)					
2.300.000	ALD SA	0,000	23/02/2024	2.233.185	0,75
900.000	AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	Variabel	01/08/2024	625.401	0,21

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 13,26% (30/11/2022: 13,42%) (Fortsetzung)					
1.500.000	Arval Service Lease SA	4,625	02/12/2024	1.506.735	0,50
1.350.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	5,250	15/05/2024	1.247.015	0,42
2.500.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	2.268.985	0,76
2.100.000	Azimut Holding SpA	1,625	12/12/2024	2.022.741	0,68
2.175.000	Bread Financial Holdings, Inc.	4,750	15/12/2024	1.915.417	0,64
2.300.000	Credit Suisse AG	2,125	31/05/2024	2.237.716	0,75
2.225.000	doValue SpA	5,000	04/08/2025	2.111.258	0,71
425.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	360.349	0,12
1.500.000	Encore Capital Group, Inc.	4,875	15/10/2025	1.379.025	0,46
400.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	407.489	0,14
1.200.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	880.440	0,29
1.400.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	1.261.943	0,42
1.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.399.980	0,47
1.950.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	1.713.567	0,57
2.500.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	2.318.626	0,78
1.107.361	Intrum AB	3,125	15/07/2024	1.058.925	0,35
450.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	394.852	0,13
825.000	Jerrold Finco PLC	4,875	15/01/2026	849.884	0,28
1.000.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	988.358	0,33
2.200.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	2.079.462	0,70
400.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	368.134	0,12
3.075.000	Navient Corp.	5,875	25/10/2024	2.823.765	0,95
2.300.000	OneMain Finance Corp.	6,125	15/03/2024	2.110.113	0,71
675.000	Sherwood Financing PLC	4,500	15/11/2026	570.483	0,19
2.575.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	2.492.136	0,83
Energie - 4,85% (30/11/2022: 5,11%)					
1.850.000	Buckeye Partners LP	4,150	01/07/2023	1.728.572	0,58
925.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	851.076	0,28
1.800.000	Energiean Israel Finance Ltd.	4,500	30/03/2024	1.652.028	0,55
2.372.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	2.169.342	0,73
442.200	Leviathan Bond Ltd.	5,750	30/06/2023	414.243	0,14
1.300.000	Neptune Energy Bondco PLC	6,625	15/05/2025	1.198.686	0,40
2.000.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	1.965.050	0,66
2.500.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,750	15/05/2024	2.340.856	0,78
2.200.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	2.173.732	0,73
Unterhaltung und Film - 0,33% (30/11/2022: 0,34%)					
1.075.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	991.796	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Umwelt - 0,31% (30/11/2022: 0,06%)					
1.000.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	928.618	0,31
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,76% (30/11/2022: 1,44%)					
175.000	Bellis Finco PLC	4,000	16/02/2027	154.447	0,05
900.000	ELO SACA	2,625	30/01/2024	891.063	0,30
725.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	660.997	0,22
636.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	556.252	0,19
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,46% (30/11/2022: 1,85%)					
1.237.000	BRF SA	4,750	22/05/2024	1.138.188	0,38
950.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	800.938	0,27
475.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	501.664	0,17
890.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	878.974	0,29
1.250.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	1.046.575	0,35
Glücksspiel - 3,33% (30/11/2022: 4,06%)					
2.200.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	2.059.228	0,69
1.525.000	Caesars Resort Collection LLC	5,750	01/07/2025	1.439.017	0,48
301.659	Cirsa Finance International Sàrl	6,250	20/12/2023	301.671	0,10
1.350.000	Cirsa Finance International Sàrl	4,750	22/05/2025	1.327.063	0,44
625.000	Cirsa Finance International Sàrl	4,500	15/03/2027	571.769	0,19
145.633	International Game Technology PLC	3,500	15/07/2024	144.867	0,05
1.675.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	1.516.250	0,51
1.000.000	Lottomatica SpA	5,125	15/07/2025	1.013.750	0,34
800.000	Lottomatica SpA	6,250	15/07/2025	813.792	0,27
764.151	Playtech PLC	3,750	12/10/2023	762.111	0,26
Gesundheitswesen - 4,08% (30/11/2022: 3,82%)					
625.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	600.638	0,20
1.600.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	1.537.232	0,51
350.000	Gruenthal GmbH	3,625	15/11/2026	332.574	0,11
1.300.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	1.452.032	0,49
1.750.000	Rossini Sàrl	6,750	30/10/2025	1.769.162	0,59
2.850.000	Tenet Healthcare Corp.	4,625	15/07/2024	2.673.294	0,90
4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	3.827.792	1,28
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,28% (30/11/2022: 8,22%)					
3.050.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	2,000	15/02/2024	2.957.677	0,99
1.400.000	CTP NV	0,625	27/11/2023	1.365.182	0,46
2.125.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	1.930.699	0,65

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,28% (30/11/2022: 8,22%) (Fortsetzung)					
1.500.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	1.363.141	0,46
540.000	Heimstaden Bostad AB	2,125	05/09/2023	530.453	0,18
670.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	589.031	0,20
1.600.000	Logicor Financing Sàrl	0,750	15/07/2024	1.510.864	0,50
800.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	758.077	0,25
925.000	Outfront Media Capital LLC	6,250	15/06/2025	865.544	0,29
950.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	872.955	0,29
1.600.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	1.441.732	0,48
1.250.000	Starwood Property Trust, Inc.	5,500	01/11/2023	1.162.491	0,39
1.000.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,750	31/12/2024	881.198	0,29
800.000	TRI Pointe Group, Inc.	5,875	15/06/2024	743.483	0,25
3.175.000	VICI Properties LP	5,625	01/05/2024	2.960.956	0,99
2.100.000	Vivion Investments Sàrl	3,000	08/08/2024	1.653.645	0,55
1.400.000	Vonovia Finance BV	1,250	06/12/2024	1.332.422	0,45
1.900.000	Webuild SpA	1,750	26/10/2024	1.813.075	0,61
Hotels - 0,47% (30/11/2022: 0,46%)					
1.450.000	InterContinental Hotels Group PLC	1,625	08/10/2024	1.402.411	0,47
Versicherungswesen - 0,37% (30/11/2022: 1,04%)					
1.050.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	1.114.092	0,37
Freizeit - 1,76% (30/11/2022: 0,62%)					
375.000	CPUK Finance Ltd.	6,500	28/08/2026	414.997	0,14
325.000	Deuce Finco PLC	5,500	15/06/2027	318.915	0,11
1.475.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,500	01/06/2025	1.463.585	0,49
1.425.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,625	15/08/2027	1.454.032	0,48
1.725.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	1.615.013	0,54
Metalle und Bergbau - 0,58% (30/11/2022: 1,22%)					
1.700.000	Orano SA	4,875	23/09/2024	1.718.394	0,58
Verlags- und Druckbranche - 0,38% (30/11/2022: 0,37%)					
1.122.000	Informa PLC	1,500	05/07/2023	1.119.936	0,38
Schieneverkehr - 0,42% (30/11/2022: 0,42%)					
1.300.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	1.264.237	0,42
Restaurants - 0,50% (30/11/2022: 0,50%)					
1.125.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	1.053.453	0,35
425.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	430.339	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 5,76% (30/11/2022: 7,41%)					
525.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	504.977	0,17
1.750.000	Aramark International Finance Sàrl	3,125	01/04/2025	1.686.580	0,56
1.850.000	Avis Budget Finance PLC	4,125	15/11/2024	1.836.976	0,61
1.325.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	1.227.332	0,41
1.650.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	1.654.917	0,55
1.475.000	Nassa Topco AS	2,875	06/04/2024	1.451.208	0,49
475.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	459.848	0,15
650.000	Pitney Bowes, Inc.	4,625	15/03/2024	595.368	0,20
920.000	Prime Security Services Borrower LLC	5,250	15/04/2024	855.278	0,29
850.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	774.052	0,26
1.725.000	Summer BC Holdco B Sàrl	5,750	31/10/2026	1.524.106	0,51
1.400.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	1.331.862	0,45
400.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	372.568	0,12
450.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	398.435	0,13
1.500.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	1.256.902	0,42
750.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	709.282	0,24
650.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	589.181	0,20
Stahl - 0,92% (30/11/2022: 2,02%)					
1.580.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	4,450	24/07/2023	1.476.495	0,49
1.300.000	thyssenkrupp AG	2,875	22/02/2024	1.286.922	0,43
Einzelhandelsriesen - 1,52% (30/11/2022: 2,10%)					
400.000	CT Investment GmbH	5,500	15/04/2026	366.024	0,12
1.575.000	Dufry One BV	2,500	15/10/2024	1.545.579	0,52
875.000	Maxeda DIY Holding BV	5,875	01/10/2026	632.599	0,21
2.025.000	PVH Corp.	3,625	15/07/2024	2.010.197	0,67
Technologie - 1,12% (30/11/2022: 1,64%)					
1.125.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	987.289	0,33
850.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	814.954	0,27
1.575.000	IPD 3 BV	5,500	01/12/2025	1.553.879	0,52
Telekommunikation - 7,01% (30/11/2022: 5,28%)					
1.450.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.327.664	0,44
1.500.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	1.256.385	0,42
1.900.000	eircom Finance DAC	1,750	01/11/2024	1.872.450	0,63
400.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	382.528	0,13
1.900.000	iliad SA	1,500	14/10/2024	1.828.389	0,61
792.000	Kenbourne Invest SA	6,875	26/11/2024	603.951	0,20
2.550.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.530.900	0,85

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,17%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 7,01% (30/11/2022: 5,28%) (Fortsetzung)					
1.725.000	PLT VII Finance Sàrl	4,625	05/01/2026	1.659.036	0,56
2.450.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	2.428.293	0,81
2.100.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	2.000.985	0,67
3.125.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	2.963.994	0,99
2.125.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	2.098.544	0,70
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,29% (30/11/2022: 1,52%)					
2.100.000	Abertis Infraestructuras SA	1,500	27/06/2024	2.040.927	0,68
1.500.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,125	30/05/2024	1.455.255	0,49
1.225.000	Heathrow Finance PLC	4,750	01/03/2024	1.400.560	0,47
2.050.000	Q-Park Holding I BV	1,500	01/03/2025	1.956.151	0,65
Versorgungsbetriebe - 2,71% (30/11/2022: 2,03%)					
1.925.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	1.737.483	0,58
1.250.000	AmeriGas Partners LP	5,625	20/05/2024	1.182.660	0,40
825.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	751.126	0,25
1.950.000	Drax Finco PLC	6,625	01/11/2025	1.785.929	0,60
1.625.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,550	29/01/2025	1.461.372	0,49
1.275.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.175.018	0,39
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR277.718.893)				272.494.670	91,17
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR277.718.893)				272.494.670	91,17

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,14% (30/11/2022: 1,44%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 1,27%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 0,14% (30/11/2022: 1,44%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 0,14% (30/11/2022: 0,17%)					
879.948	Arvos BidCo Sàrl	Variabel	29/08/2024	412.106	0,14
Total Unternehmensanleihen (Kosten: EUR877.455)				412.106	0,14
Anlagen (Kosten: EUR278.596.348)				272.906.776	91,31

FINANZDERIVATE - (0,74)% (30/11/2022: 0,77%)

Devisenforwards - (0,74)% (30/11/2022: 0,77%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 33.600.951	USD 35.685.722	2	152.969	0,05
17/07/2023	State Street Bank	GBP 2.726.750	EUR 3.078.698	11	85.981	0,03
15/06/2023	State Street Bank	GBP 1.336.531	EUR 1.519.225	4	33.836	0,02
15/08/2023	State Street Bank	GBP 1.258.916	EUR 1.437.713	2	21.662	0,01
17/07/2023	State Street Bank	USD 11.614.666	EUR 10.534.568	19	331.163	0,11
15/08/2023	State Street Bank	USD 5.310.352	EUR 4.891.651	14	68.111	0,03
15/06/2023	State Street Bank	USD 4.537.849	EUR 4.204.552	17	48.745	0,01
15/08/2023	State Street Bank	EUR 4.115.780	GBP 3.604.240	2	(62.364)	(0,02)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 6.041.196	GBP 5.307.431	3	(118.636)	(0,04)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 4.378.619	GBP 3.917.212	3	(173.216)	(0,06)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 6.135.863	USD 6.743.132	3	(184.429)	(0,06)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 45.115.212	USD 49.488.293	11	(1.181.993)	(0,40)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 35.620.849	USD 39.474.957	3	(1.247.954)	(0,42)
15/06/2023	State Street Bank	USD 17.378	EUR 16.372	1	(83)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					742.467	0,26
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(2.968.675)	(1,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(2.226.208)	(0,74)
Summe der Finanzderivate					(2.226.208)	(0,74)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	270.680.568	90,57
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 5,86%)	23.534.804	7,87
Forderungen (30/11/2022: 2,40%)	6.804.828	2,28
Total	301.020.200	100,72
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (2,64)%)	(2.144.361)	(0,72)
NIW	298.875.839	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	EUR298.875.839	EUR304.303.157	EUR234.698.692
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR2.694.859	EUR3.284.811	EUR3.933.640
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR296.168.933	EUR301.034.570	EUR230.772.238
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	26.235	32.520	38.452
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.311.370	3.376.720	2.523.204
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR102,72	EUR101,01	EUR102,30
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR89,44	EUR89,15	EUR91,46

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	72,44
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	13,26
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	4,08
OTC-Derivate	0,24
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	9,98
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,34%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,34%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,75% (30/11/2022: 0,72%)					
3.100.000	Rolls-Royce PLC	0,875	09/05/2024	3.001.482	0,75
Fluggesellschaften - 4,03% (30/11/2022: 3,69%)					
2.400.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	2.365.584	0,59
3.500.000	Delta Air Lines, Inc.	2,900	28/10/2024	3.170.563	0,80
4.100.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	14/07/2024	4.007.258	1,01
2.800.000	International Consolidated Airlines Group SA	0,500	04/07/2023	2.791.040	0,70
2.150.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,000	01/02/2024	1.989.279	0,50
1.750.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	1.707.667	0,43
Automobilhersteller und Automobilteile - 8,87% (30/11/2022: 8,36%)					
300.849	Adient Global Holdings Ltd.	3,500	15/08/2024	296.231	0,08
2.925.000	CA Auto Bank SPA	4,250	24/03/2024	2.931.464	0,74
1.450.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	1.309.234	0,33
2.000.000	Faurecia SE	3,750	15/06/2028	1.805.800	0,45
1.800.000	Ford Motor Credit Co. LLC	1,744	19/07/2024	1.738.692	0,44
3.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,664	08/09/2024	2.714.957	0,68
4.175.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	3.790.330	0,95
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	1.917.974	0,48
2.550.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	2.394.851	0,60
1.975.000	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA	3,875	01/04/2024	1.971.958	0,50
3.250.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.832.631	0,71
3.300.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	3.197.040	0,80
1.700.000	Schaeffler AG	1,875	26/03/2024	1.669.281	0,42
5.600.000	Volkswagen Bank GmbH	1,875	31/01/2024	5.522.608	1,39
1.200.000	ZF Europe Finance BV	1,250	23/10/2023	1.187.136	0,30
Bankwesen - 6,72% (30/11/2022: 4,84%)					
1.700.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	18/01/2029	1.681.487	0,42
1.350.000	Alpha Bank SA	Variabel	01/11/2025	1.369.035	0,34
1.900.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	25/10/2025	1.955.081	0,49
3.100.000	Caixa Geral de Depositos SA	1,250	25/11/2024	2.972.218	0,75
1.200.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	1.216.180	0,31
3.100.000	Danske Bank AS	Variabel	21/06/2029	2.994.817	0,75
2.100.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	2.090.592	0,53
1.000.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	983.610	0,25
2.075.000	Landsbankinn HF	0,500	20/05/2024	1.959.464	0,49
1.850.000	Luminor Bank AS	Variabel	29/08/2024	1.841.314	0,46
3.150.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	3.016.062	0,76
1.200.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	1.185.204	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 6,72% (30/11/2022: 4,84%) (Fortsetzung)					
2.400.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2025	2.373.480	0,60
1.100.000	Unicaja Banco SA	Variabel	30/06/2025	1.093.697	0,27
Rundfunk - 0,39% (30/11/2022: 1,02%)					
1.900.000	Gray Television, Inc.	5,875	15/07/2026	1.534.025	0,39
Baumaterialien - 0,69% (30/11/2022: 0,16%)					
2.400.000	JELD-WEN, Inc.	4,625	15/12/2025	2.175.949	0,55
875.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	557.994	0,14
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,38% (30/11/2022: 2,88%)					
2.825.000	CSC Holdings LLC	5,250	01/06/2024	2.460.535	0,62
1.425.000	ITV PLC	2,000	01/12/2023	1.411.605	0,36
4.000.000	United Group BV	4,875	01/07/2024	3.978.040	1,00
1.725.000	Videotron Ltd.	5,375	15/06/2024	1.603.590	0,40
Kapitalgüter - 1,58% (30/11/2022: 1,75%)					
600.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	501.420	0,13
2.800.000	Nexans SA	2,750	05/04/2024	2.767.604	0,69
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	3.029.696	0,76
Chemikalien - 1,84% (30/11/2022: 0,64%)					
1.300.000	Celanese U.S. Holdings LLC	1,125	26/09/2023	1.288.625	0,32
4.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,750	14/03/2024	3.926.800	0,99
845.000	Kronos International, Inc.	3,750	15/09/2025	785.960	0,20
1.425.000	NOVA Chemicals Corp.	4,875	01/06/2024	1.306.829	0,33
Konsumgüter - 0,20% (30/11/2022: 0,18%)					
825.000	Spectrum Brands, Inc.	4,000	01/10/2026	806.528	0,20
Behälter - 2,54% (30/11/2022: 3,65%)					
2.250.000	Ardagh Packaging Finance PLC	5,250	30/04/2025	2.070.864	0,52
1.425.000	Crown European Holdings SA	2,625	30/09/2024	1.397.711	0,35
1.753.000	Graphic Packaging International LLC	4,125	15/08/2024	1.616.604	0,41
1.475.000	Kleopatra Finco Sàrl	4,250	01/03/2026	1.276.347	0,32
1.972.000	Sealed Air Corp.	5,125	01/12/2024	1.835.609	0,46
2.100.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	1.921.080	0,48
Diversifizierte Finanzdienste - 13,30% (30/11/2022: 13,78%)					
3.100.000	ALD SA	0,000	23/02/2024	3.009.945	0,76
2.800.000	AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	Variabel	01/08/2024	1.945.692	0,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 13,30% (30/11/2022: 13,78%) (Fortsetzung)					
2.000.000	Arval Service Lease SA	4,625	02/12/2024	2.008.980	0,51
1.825.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	5,250	15/05/2024	1.685.779	0,42
3.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	2.722.782	0,68
2.900.000	Azimut Holding SpA	1,625	12/12/2024	2.793.309	0,70
3.425.000	Bread Financial Holdings, Inc.	4,750	15/12/2024	3.016.231	0,76
3.100.000	Credit Suisse AG	2,125	31/05/2024	3.016.052	0,76
2.900.000	doValue SpA	5,000	04/08/2025	2.751.752	0,69
625.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	529.925	0,13
1.975.000	Encore Capital Group, Inc.	4,875	15/10/2025	1.815.716	0,46
650.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	662.170	0,17
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	733.700	0,18
1.850.000	goeasy Ltd.	5,375	01/12/2024	1.667.568	0,42
2.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	2.333.300	0,59
2.725.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	2.394.600	0,60
1.902.056	Intrum AB	3,125	15/07/2024	1.818.860	0,46
1.275.000	Jerrold Finco PLC	4,875	15/01/2026	1.313.458	0,33
1.575.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	1.556.663	0,39
3.050.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	2.882.890	0,72
1.200.000	Navient Corp.	6,125	25/03/2024	1.104.401	0,28
4.175.000	Navient Corp.	5,875	25/10/2024	3.833.892	0,96
3.150.000	OneMain Finance Corp.	6,125	15/03/2024	2.889.938	0,73
1.000.000	Sherwood Financing PLC	4,500	15/11/2026	845.160	0,21
625.000	Shriram Finance Ltd.	5,100	16/07/2023	585.440	0,15
3.100.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	3.000.242	0,75
Energie - 4,19% (30/11/2022: 4,60%)					
2.550.000	Buckeye Partners LP	4,150	01/07/2023	2.382.626	0,60
1.375.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	1.265.113	0,32
2.630.000	Energiean Israel Finance Ltd.	4,500	30/03/2024	2.413.797	0,61
3.093.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	2.828.741	0,71
660.000	Leviathan Bond Ltd.	5,750	30/06/2023	618.273	0,15
1.750.000	Neptune Energy Bondco PLC	6,625	15/05/2025	1.613.616	0,41
2.625.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	2.579.128	0,65
3.000.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	2.964.180	0,74
Unterhaltung und Film - 0,38% (30/11/2022: 0,38%)					
1.625.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	1.499.226	0,38
Umwelt - 0,31% (30/11/2022: 0,07%)					
1.325.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	1.230.419	0,31

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,55% (30/11/2022: 1,68%)					
275.000	Bellis Finco PLC	4,000	16/02/2027	242.702	0,06
1.125.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	1.025.685	0,26
1.060.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	927.087	0,23
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,92% (30/11/2022: 1,30%)					
725.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	765.697	0,19
1.240.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	1.224.638	0,31
2.000.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	1.674.520	0,42
Glücksspiel - 3,75% (30/11/2022: 4,60%)					
2.950.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,250	01/07/2025	2.761.238	0,69
1.875.000	Caesars Resort Collection LLC	5,750	01/07/2025	1.769.283	0,45
639.517	Cirsa Finance International Sàrl	6,250	20/12/2023	639.542	0,16
1.500.000	Cirsa Finance International Sàrl	4,750	22/05/2025	1.474.515	0,37
925.000	Cirsa Finance International Sàrl	4,500	15/03/2027	846.218	0,21
199.032	International Game Technology PLC	3,500	15/07/2024	197.985	0,05
2.200.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	1.991.492	0,50
1.425.000	Lottomatica SpA	5,125	15/07/2025	1.444.594	0,36
1.250.000	Lottomatica SpA	6,250	15/07/2025	1.271.550	0,32
1.207.547	Playtech PLC	3,750	12/10/2023	1.204.323	0,30
1.450.000	Wynn Las Vegas LLC	5,500	01/03/2025	1.334.696	0,34
Gesundheitswesen - 4,45% (30/11/2022: 4,06%)					
875.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	840.892	0,21
2.200.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	2.113.694	0,53
550.000	Gruenthal GmbH	3,625	15/11/2026	522.616	0,13
1.750.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	1.954.659	0,49
2.600.000	Rossini Sàrl	6,750	30/10/2025	2.628.470	0,66
3.775.000	Tenet Healthcare Corp.	4,625	15/07/2024	3.540.942	0,89
6.375.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	6.100.543	1,54
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,30% (30/11/2022: 8,69%)					
4.125.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	2,000	15/02/2024	4.000.136	1,01
1.950.000	CTP NV	0,625	27/11/2023	1.901.503	0,48
2.075.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	1.885.679	0,47
750.000	Heimstaden Bostad AB	2,125	05/09/2023	736.740	0,19
950.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	605.312	0,15
1.130.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	993.440	0,25
2.150.000	Logicor Financing Sàrl	0,750	15/07/2024	2.030.223	0,51
1.900.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	1.800.432	0,45

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,30% (30/11/2022: 8,69%) (Fortsetzung)					
1.375.000	Outfront Media Capital LLC	6,250	15/06/2025	1.286.620	0,32
1.275.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	1.171.598	0,30
2.175.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	1.959.855	0,49
2.750.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,750	31/12/2024	2.423.293	0,61
1.200.000	TRI Pointe Group, Inc.	5,875	15/06/2024	1.115.225	0,28
4.200.000	VICI Properties LP	5,625	01/05/2024	3.916.856	0,99
3.300.000	Vivion Investments Sàrl	3,000	08/08/2024	2.598.585	0,65
2.000.000	Vonovia Finance BV	1,250	06/12/2024	1.903.460	0,48
2.800.000	Webuild SpA	1,750	26/10/2024	2.671.900	0,67
Hotels - 0,49% (30/11/2022: 0,47%)					
2.000.000	InterContinental Hotels Group PLC	1,625	08/10/2024	1.934.360	0,49
Versicherungswesen - 0,37% (30/11/2022: 1,20%)					
1.400.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	1.485.457	0,37
Freizeit - 1,96% (30/11/2022: 0,79%)					
1.150.000	CPUK Finance Ltd.	6,500	28/08/2026	1.272.658	0,32
475.000	Deuce Finco PLC	5,500	15/06/2027	466.107	0,12
1.975.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,500	01/06/2025	1.959.716	0,49
1.900.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,625	15/08/2027	1.938.709	0,49
2.300.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	2.153.350	0,54
Metalle und Bergbau - 0,57% (30/11/2022: 0,95%)					
2.250.000	Orano SA	4,875	23/09/2024	2.274.345	0,57
Schienenverkehr - 0,11% (30/11/2022: 0,11%)					
450.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	437.620	0,11
Restaurants - 0,54% (30/11/2022: 0,54%)					
1.600.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	1.498.245	0,38
650.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	658.165	0,16
Dienstleistungen - 5,70% (30/11/2022: 7,65%)					
800.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	769.488	0,19
2.400.000	Aramark International Finance Sàrl	3,125	01/04/2025	2.313.024	0,58
2.600.000	Avis Budget Finance PLC	4,125	15/11/2024	2.581.696	0,65
1.725.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	1.597.848	0,40
2.200.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	2.206.556	0,56
1.975.000	Nassa Topco AS	2,875	06/04/2024	1.943.143	0,49
700.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	677.670	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 5,70% (30/11/2022: 7,65%) (Fortsetzung)					
850.000	Pitney Bowes, Inc.	4,625	15/03/2024	778.558	0,20
1.320.000	Prime Security Services Borrower LLC	5,250	15/04/2024	1.227.138	0,31
1.100.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	1.001.715	0,25
2.700.000	Summer BC Holdco B Sàrl	5,750	31/10/2026	2.385.558	0,60
1.900.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	1.807.527	0,45
1.825.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	1.529.230	0,39
1.025.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	969.352	0,24
975.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	883.772	0,22
Stahl - 0,34% (30/11/2022: 1,53%)					
1.350.000	thyssenkrupp AG	2,875	22/02/2024	1.336.419	0,34
Einzelhandelsriesen - 1,66% (30/11/2022: 2,25%)					
650.000	CT Investment GmbH	5,500	15/04/2026	594.789	0,15
2.325.000	Dufry One BV	2,500	15/10/2024	2.281.569	0,57
1.325.000	Maxeda DIY Holding BV	5,875	01/10/2026	957.935	0,24
2.800.000	PVH Corp.	3,625	15/07/2024	2.779.532	0,70
Technologie - 1,03% (30/11/2022: 1,08%)					
1.725.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	1.513.843	0,38
1.350.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	1.294.339	0,33
1.300.000	IPD 3 BV	5,500	01/12/2025	1.282.567	0,32
Telekommunikation - 7,25% (30/11/2022: 5,51%)					
2.125.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.945.714	0,49
2.000.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	1.675.180	0,42
2.800.000	eircom Finance DAC	1,750	01/11/2024	2.759.400	0,69
600.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	573.792	0,15
2.700.000	iliad SA	1,500	14/10/2024	2.598.237	0,65
1.087.000	Kenbourne Invest SA	6,875	26/11/2024	828.907	0,21
2.950.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.927.905	0,74
2.700.000	PLT VII Finance Sàrl	4,625	05/01/2026	2.596.752	0,65
3.300.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	3.270.762	0,82
2.700.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	2.572.695	0,65
4.125.000	Sprint LLC	7,125	15/06/2024	3.912.472	0,98
3.200.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	3.160.160	0,80
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,67% (30/11/2022: 1,86%)					
2.800.000	Abertis Infraestructuras SA	1,500	27/06/2024	2.721.236	0,68
1.500.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,625	12/06/2023	1.499.355	0,38
2.000.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,125	30/05/2024	1.940.340	0,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,17% (30/11/2022: 92,34%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,67% (30/11/2022: 1,86%) (Fortsetzung)					
1.700.000	Heathrow Finance PLC	4,750	01/03/2024	1.943.635	0,49
2.650.000	Q-Park Holding I BV	1,500	01/03/2025	2.528.683	0,63
Versorgungsbetriebe - 2,34% (30/11/2022: 1,35%)					
2.650.000	Adani Green Energy UP Ltd.	6,250	10/12/2024	2.391.860	0,60
1.100.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	1.001.502	0,25
2.650.000	Drax Finco PLC	6,625	01/11/2025	2.427.032	0,61
2.175.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,550	29/01/2025	1.955.990	0,49
1.650.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.520.612	0,39
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR370.789.625)				362.654.939	91,17
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR370.789.625)				362.654.939	91,17

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,24% (30/11/2022: 2,24%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2022: 1,95%)					
Kapitalgüter - 0,24% (30/11/2022: 0,29%)					
2.044.788	Arvos BidCo Sàrl	Variabel	29/08/2024	957.636	0,24
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR2.008.041)				957.636	0,24
Anlagen (Kosten: EUR372.797.666)				363.612.575	91,41

FINANZDERIVATE - (0,70)% (30/11/2022: 0,61%)

Devisenforwards - (0,70)% (30/11/2022: 0,61%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 38.905.455	USD 41.319.343	2	177.118	0,04
17/07/2023	State Street Bank	GBP 3.953.136	EUR 4.462.707	12	125.321	0,02
15/08/2023	State Street Bank	GBP 2.467.574	EUR 2.818.533	2	41.955	0,01
15/06/2023	State Street Bank	GBP 1.472.845	EUR 1.681.424	3	30.036	0,01
17/07/2023	State Street Bank	USD 17.634.656	EUR 15.976.183	17	521.362	0,13
15/08/2023	State Street Bank	USD 6.819.632	EUR 6.283.244	11	86.153	0,02
15/06/2023	State Street Bank	USD 6.557.285	EUR 6.076.515	16	69.584	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,70)% (30/11/2022: 0,61%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,70)% (30/11/2022: 0,61%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/08/2023	State Street Bank	EUR 6.470.788	GBP 5.666.447	2	(97.930)	(0,02)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 9.223.022	GBP 8.103.622	2	(182.081)	(0,04)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 6.284.307	GBP 5.623.332	3	(250.052)	(0,06)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 9.666.413	USD 10.630.311	3	(297.305)	(0,07)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 42.835.191	USD 47.464.288	3	(1.495.483)	(0,38)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 57.410.712	USD 62.997.198	13	(1.524.323)	(0,37)
15/06/2023	State Street Bank	USD 29.828	EUR 28.100	1	(143)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.051.529	0,24
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.847.317)	(0,94)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(2.795.788)	(0,70)
Summe der Finanzderivate					(2.795.788)	(0,70)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	360.816.787	90,71
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 4,75%)	28.374.916	7,13
Forderungen (30/11/2022: 2,56%)	11.694.602	2,94
Total	400.886.305	100,78
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (2,50)%)	(3.097.097)	(0,78)
NIW	397.789.208	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	EUR397.789.208	EUR407.347.086	EUR315.582.491
NIW pro Anteilklasse		EUR44.525.701	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR41.645.812	1	EUR23.489.991
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR4.576.264	EUR4.706.242	EUR4.985.021
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR335.771.138	EUR341.349.998	EUR269.568.870
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR15.808.003	EUR16.772.870	EUR17.549.755
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	400.402	435.885	227.132
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	46.668	48.553	50.471
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.701.589	3.769.741	2.898.590

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	176.173	186.926	190.097
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR104,01	EUR102,15	EUR103,42
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR98,06	EUR96,93	EUR98,77
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR90,71	EUR90,55	EUR93,00
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR89,73	EUR89,73	EUR92,32

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	73,82
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	12,92
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	3,10
OTC-Derivate	0,26
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	9,90
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%)					
Fluggesellschaften - 0,96% (30/11/2022: 3,10%)					
3.290.000	Korean Air Lines Co. Ltd.	4,750	23/09/2025	3.054.091	0,24
6.750.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,350	19/01/2024	6.586.718	0,53
2.750.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	2.447.830	0,19
Automobilhersteller und Automobilteile - 9,22% (30/11/2022: 10,68%)					
2.500.000	Banque Stellantis France SACA	0,625	21/06/2024	2.411.575	0,19
1.400.000	Banque Stellantis France SACA	3,875	19/01/2026	1.396.724	0,11
7.625.000	CA Auto Bank SPA	4,250	24/03/2024	7.641.851	0,61
6.800.000	CA Auto Bank SPA	0,000	16/04/2024	6.569.752	0,52
5.610.000	Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd.	0,425	19/10/2024	5.277.004	0,42
7.850.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,200	01/04/2024	7.743.397	0,62
1.500.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,250	06/09/2024	1.662.988	0,13
1.275.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,400	06/04/2026	1.191.763	0,09
800.000	Genuine Parts Co.	1,750	01/02/2025	704.699	0,06
14.837.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	0,900	19/11/2024	14.148.563	1,13
4.800.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	4.885.728	0,39
9.741.000	Hyundai Capital America	1,000	17/09/2024	8.607.964	0,69
8.200.000	Kia Corp.	2,375	14/02/2025	7.301.959	0,58
4.028.000	Kia Corp.	3,250	21/04/2026	3.576.743	0,29
1.200.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,950	30/03/2025	1.123.418	0,09
5.200.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,800	30/03/2026	4.875.009	0,39
3.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,043	15/09/2023	2.785.218	0,22
8.710.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,522	17/09/2025	7.589.568	0,61
2.850.000	PACCAR Financial Europe BV	3,250	29/11/2025	2.826.003	0,23
3.000.000	RCI Banque SA	1,375	08/03/2024	2.943.600	0,23
2.500.000	RCI Banque SA	0,500	14/07/2025	2.318.475	0,18
3.025.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	3.013.445	0,24
6.475.000	RCI Banque SA	4,625	13/07/2026	6.484.842	0,52
3.700.000	RCI Banque SA	4,500	06/04/2027	3.663.555	0,29
1.800.000	Valeo	1,500	18/06/2025	1.711.026	0,14
3.100.000	Valeo	5,375	28/05/2027	3.112.028	0,25
Bankwesen - 24,23% (30/11/2022: 24,53%)					
4.000.000	AIB Group PLC	Variabel	04/07/2026	3.935.440	0,31
7.025.000	AIB Group PLC	Variabel	19/11/2029	6.606.591	0,53
5.000.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	4.547.000	0,36
2.500.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	2.493.200	0,20
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	21/11/2029	4.709.100	0,38
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	22/07/2030	4.298.940	0,34
1.000.000	Banco Santander SA	0,250	19/06/2024	963.690	0,08
6.400.000	Banco Santander SA	3,750	16/01/2026	6.364.544	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,23% (30/11/2022: 24,53%) (Fortsetzung)					
1.600.000	Bank of America Corp.	Variabel	25/04/2025	1.475.655	0,12
1.230.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2026	1.141.794	0,09
2.800.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	14/10/2029	2.671.032	0,21
990.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	862.924	0,07
2.000.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	1.764.655	0,14
8.000.000	Barclays PLC	5,200	12/05/2026	7.290.202	0,58
4.975.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2026	4.602.244	0,37
2.550.000	Barclays PLC	Variabel	22/03/2031	2.227.629	0,18
6.140.000	BPCE SA	5,700	22/10/2023	5.722.276	0,46
225.000	BPCE SA	5,150	21/07/2024	206.676	0,02
13.800.000	CaixaBank SA	Variabel	14/07/2028	13.770.882	1,10
3.700.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	3.746.620	0,30
4.000.000	Commerzbank AG	8,125	19/09/2023	3.723.970	0,30
3.500.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	3.316.600	0,26
2.000.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	1.910.180	0,15
12.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	11.104.354	0,89
1.000.000	Crédit Agricole SA	Variabel	05/06/2030	931.350	0,07
9.400.000	Danske Bank AS	Variabel	12/01/2027	9.355.162	0,75
2.150.000	Danske Bank AS	Variabel	21/06/2029	2.077.050	0,17
1.400.000	Danske Bank AS	Variabel	02/09/2030	1.273.790	0,10
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	3.891.120	0,31
5.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	4.977.600	0,40
4.225.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,875	17/03/2025	4.212.790	0,34
6.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	Variabel	22/09/2026	5.003.160	0,40
800.000	HSBC Holdings PLC	4,250	14/03/2024	737.758	0,06
2.380.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/11/2024	2.177.718	0,17
3.400.000	HSBC Holdings PLC	3,000	30/06/2025	3.327.138	0,26
4.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	13/11/2026	3.655.120	0,29
5.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/11/2027	4.174.567	0,33
2.100.000	ING Groep NV	Variabel	26/05/2031	1.927.149	0,15
2.000.000	Islandsbanki HF	7,375	17/05/2026	2.017.680	0,16
7.150.000	Jyske Bank AS	Variabel	05/04/2029	6.932.354	0,55
4.100.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	4.106.355	0,33
4.000.000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0,125	19/11/2024	3.791.120	0,30
3.050.000	Landsbankinn HF	0,500	20/05/2024	2.880.176	0,23
600.000	Landsbankinn HF	0,375	23/05/2025	528.996	0,04
4.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/02/2026	3.547.201	0,28
5.600.000	Luminor Bank AS	Variabel	29/08/2024	5.573.708	0,44
2.700.000	Nationwide Building Society	Variabel	08/03/2026	2.568.186	0,20
550.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	481.603	0,04
2.700.000	NatWest Group PLC	Variabel	04/03/2025	2.650.563	0,21

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,23% (30/11/2022: 24,53%) (Fortsetzung)					
200.000	NatWest Group PLC	Variabel	02/03/2027	188.280	0,01
5.475.000	NatWest Group PLC	Variabel	01/11/2029	4.837.994	0,39
2.500.000	Nordea Bank Abp	Variabel	27/06/2029	2.387.875	0,19
6.400.000	Nova Kreditna Banka Maribor dd	Variabel	27/01/2025	6.085.120	0,49
5.100.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	5.037.117	0,40
4.450.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	4.471.493	0,36
1.700.000	Raiffeisen Bank International AG	4,125	08/09/2025	1.687.726	0,13
4.000.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	28/02/2025	3.876.960	0,31
1.050.000	Santander U.K. PLC	5,000	07/11/2023	977.850	0,08
2.575.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,000	09/11/2026	2.566.502	0,20
7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Variabel	31/10/2028	6.879.810	0,55
15.000.000	Société Générale SA	Variabel	24/11/2030	13.273.350	1,06
3.300.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	2.856.942	0,23
3.875.000	Standard Chartered PLC	5,200	26/01/2024	3.598.846	0,29
2.095.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	1.956.835	0,16
2.500.000	State Bank of India	4,375	24/01/2024	2.324.699	0,18
4.850.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	Variabel	09/03/2026	4.565.068	0,36
2.500.000	Svenska Handelsbanken AB	Variabel	05/03/2029	2.421.200	0,19
4.750.000	Swedbank AB	3,750	14/11/2025	4.730.287	0,38
7.100.000	Swedbank AB	Variabel	18/09/2028	7.002.020	0,56
1.100.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	1.091.365	0,09
1.425.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	1.460.625	0,12
5.150.000	UniCredit SpA	Variabel	20/02/2029	5.121.984	0,41
4.100.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	3.857.731	0,31
2.700.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	24/06/2025	2.618.676	0,21
6.700.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	14/12/2028	7.750.093	0,62
9.600.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	8.898.048	0,71
10.150.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	8.882.964	0,71
Rundfunk - 1,77% (30/11/2022: 1,68%)					
6.615.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	3,250	30/09/2025	7.192.661	0,57
5.220.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	3,300	28/03/2024	4.797.507	0,38
6.100.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,428	15/03/2024	5.602.221	0,45
5.049.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,638	15/03/2025	4.583.726	0,37
Baumaterialien - 0,95% (30/11/2022: 0,71%)					
3.000.000	CRH Finland Services Oyj	0,875	05/11/2023	2.966.100	0,24
4.000.000	CRH Funding BV	1,875	09/01/2024	3.954.560	0,32
5.200.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	4.946.188	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 3,77% (30/11/2022: 1,60%)					
3.200.000	CNH Industrial Capital LLC	5,450	14/10/2025	3.015.169	0,24
5.000.000	CNH Industrial Capital LLC	1,450	15/07/2026	4.167.488	0,33
1.594.000	Daimler Truck Finance North America LLC	1,625	13/12/2024	1.414.498	0,11
12.539.000	Daimler Truck Finance North America LLC	3,500	07/04/2025	11.392.792	0,91
1.990.000	Johnson Controls International PLC	1,375	25/02/2025	1.915.634	0,15
407.000	Lennox International, Inc.	1,350	01/08/2025	351.124	0,03
2.578.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/02/2026	2.425.544	0,19
2.500.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	2.366.950	0,19
8.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	18/01/2025	7.992.240	0,64
2.300.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	24/03/2025	2.139.207	0,17
1.325.000	Vestas Wind Systems AS	4,125	15/06/2026	1.339.708	0,11
3.500.000	Volvo Treasury AB	3,750	25/11/2024	3.498.985	0,28
5.873.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	3,200	15/06/2025	5.230.858	0,42
Chemikalien - 0,65% (30/11/2022: 0,60%)					
3.807.000	Celanese U.S. Holdings LLC	5,900	05/07/2024	3.568.123	0,28
350.000	Celanese U.S. Holdings LLC	4,777	19/07/2026	347.872	0,03
5.000.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	1,875	11/05/2026	4.231.544	0,34
Collateralised Debt Obligations - 4,00% (30/11/2022: 3,92%)					
5.000.000	Arbour CLO XI DAC	Variabel	15/01/2036	4.973.865	0,40
4.300.000	Ares European CLO XV DAC	Variabel	15/01/2036	4.163.828	0,33
4.800.000	Aurium CLO IX DAC	Variabel	28/10/2034	4.638.510	0,37
5.400.000	Barings Euro CLO DAC	Variabel	15/10/2034	5.216.725	0,42
3.000.000	Capital Four CLO III DAC	Variabel	15/10/2034	2.911.270	0,23
4.900.000	Dunedin Park CLO DAC	Variabel	20/11/2034	4.704.677	0,37
3.500.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC	Variabel	25/07/2035	3.387.988	0,27
3.250.000	Hayfin Emerald CLO X DAC	Variabel	15/04/2035	3.234.194	0,26
4.400.000	RRE 15 Loan Management DAC	Variabel	15/10/2035	4.385.053	0,35
4.800.000	St. Paul's CLO IX Dac	Variabel	20/07/2035	4.638.197	0,37
8.200.000	Tikehau CLO II BV	Variabel	07/09/2035	7.949.897	0,63
Konsumgüter - 0,71% (30/11/2022: 0,61%)					
7.640.000	Haleon U.K. Capital PLC	3,125	24/03/2025	6.895.222	0,55
2.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,375	24/03/2027	1.773.349	0,14
325.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	295.951	0,02
Behälter - 0,66% (30/11/2022: 0,14%)					
1.875.000	Amcor Flexibles North America, Inc.	4,000	17/05/2025	1.708.237	0,14
7.200.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	6.542.678	0,52

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 16,95% (30/11/2022: 15,21%)					
4.000.000	Aareal Bank AG	4,500	25/07/2025	3.889.920	0,31
3.480.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,500	15/09/2023	3.249.797	0,26
3.327.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,150	29/10/2023	3.060.127	0,24
4.011.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,150	15/02/2024	3.688.853	0,30
5.000.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	4.145.969	0,33
10.243.000	Aircastle Ltd.	4,400	25/09/2023	9.530.572	0,76
8.400.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	8.506.008	0,68
8.500.000	ALD SA	4,250	18/01/2027	8.516.235	0,68
6.720.000	Ares Capital Corp.	4,200	10/06/2024	6.147.523	0,49
5.100.000	Ares Capital Corp.	4,250	01/03/2025	4.561.017	0,36
850.000	Ares Capital Corp.	3,250	15/07/2025	738.040	0,06
650.000	Ares Capital Corp.	2,150	15/07/2026	530.430	0,04
5.900.000	Arval Service Lease SA	4,250	11/11/2025	5.896.165	0,47
9.200.000	Arval Service Lease SA	4,125	13/04/2026	9.157.312	0,73
3.500.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	3.545.115	0,28
5.000.000	Aviation Capital Group LLC	5,500	15/12/2024	4.602.446	0,37
750.000	Aviation Capital Group LLC	1,950	30/01/2026	628.158	0,05
1.100.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250	15/04/2026	956.254	0,08
17.500.000	Credit Suisse AG	6,500	08/08/2023	16.085.106	1,28
5.000.000	Credit Suisse AG	5,500	20/08/2026	5.114.200	0,41
10.190.000	DAE Funding LLC	1,550	01/08/2024	9.049.078	0,72
8.092.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	7.184.929	0,57
8.210.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	7.662.557	0,61
5.725.000	ICD Funding Ltd.	4,625	21/05/2024	5.309.653	0,42
3.175.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	2.785.904	0,22
250.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	198.415	0,02
6.500.000	JAB Holdings BV	1,250	22/05/2024	6.338.540	0,51
3.000.000	JAB Holdings BV	1,625	30/04/2025	2.874.030	0,23
5.000.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,125	30/07/2023	4.658.778	0,37
3.000.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	3,375	07/05/2024	2.741.237	0,22
1.400.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	1.215.651	0,10
2.400.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,250	03/02/2025	2.259.576	0,18
9.010.000	Owl Rock Capital Corp.	5,250	15/04/2024	8.341.407	0,67
3.715.000	Owl Rock Capital Corp.	3,750	22/07/2025	3.211.104	0,26
3.000.000	Park Aerospace Holdings Ltd.	5,500	15/02/2024	2.783.940	0,22
3.115.000	REC Ltd.	5,250	13/11/2023	2.914.661	0,23
5.400.000	REC Ltd.	3,375	25/07/2024	4.931.621	0,39
2.000.000	REC Ltd.	3,500	12/12/2024	1.809.689	0,15
3.000.000	REC Ltd.	2,250	01/09/2026	2.542.742	0,20
3.000.000	REC Ltd.	2,750	13/01/2027	2.554.712	0,20
6.000.000	SoftBank Group Corp.	3,125	06/01/2025	5.262.169	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 16,95% (30/11/2022: 15,21%) (Fortsetzung)					
3.500.000	Synchrony Financial	4,375	19/03/2024	3.180.329	0,25
1.500.000	TP ICAP Finance PLC	5,250	29/05/2026	1.626.926	0,13
20.000.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	18.484.939	1,48
Diverse Medien - 0,77% (30/11/2022: 0,23%)					
2.000.000	Prosus NV	3,257	19/01/2027	1.704.130	0,14
3.000.000	Tencent Holdings Ltd.	3,800	11/02/2025	2.753.004	0,22
5.450.000	WPP Finance 2016	1,375	20/03/2025	5.197.774	0,41
Energie - 1,34% (30/11/2022: 3,46%)					
1.500.000	Energean Israel Finance Ltd.	4,500	30/03/2024	1.376.690	0,11
3.428.039	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,750	30/09/2027	2.983.004	0,24
2.755.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5,125	16/05/2024	2.578.525	0,21
6.000.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	5.928.360	0,47
4.200.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	3.896.214	0,31
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,19% (30/11/2022: 0,20%)					
600.000	ELO SACA	2,625	30/01/2024	594.042	0,05
2.000.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	1.827.940	0,14
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,02% (30/11/2022: 2,83%)					
4.040.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	3.647.519	0,29
2.500.000	Conagra Brands, Inc.	4,300	01/05/2024	2.312.047	0,19
5.075.000	Constellation Brands, Inc.	3,600	09/05/2024	4.668.657	0,37
1.100.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	5,250	13/06/2023	1.025.388	0,08
3.000.000	Molson Coors Beverage Co.	1,250	15/07/2024	2.902.200	0,23
3.600.000	Sysco Corp.	1,250	23/06/2023	3.594.528	0,29
7.850.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	7.137.691	0,57
Gesundheitswesen - 2,37% (30/11/2022: 1,69%)					
725.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2025	682.177	0,05
725.000	Amgen, Inc.	5,507	02/03/2026	680.282	0,05
1.910.000	GN Store Nord AS	0,750	06/12/2023	1.855.412	0,15
4.300.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	3.994.786	0,32
1.140.000	HCA, Inc.	5,875	15/02/2026	1.075.251	0,09
1.000.000	Kenvue, Inc.	5,500	22/03/2025	947.593	0,07
2.700.000	Kenvue, Inc.	5,350	22/03/2026	2.575.582	0,20
4.040.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	4.512.469	0,36
2.500.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	2.208.950	0,18
6.000.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4,450	19/05/2026	5.601.690	0,45

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 2,37% (30/11/2022: 1,69%) (Fortsetzung)					
3.350.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,750	12/09/2024	3.229.099	0,26
2.400.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	2,250	22/11/2024	2.330.592	0,19
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,61% (30/11/2022: 4,48%)					
6.875.000	Akelius Residential Property AB	1,125	14/03/2024	6.656.925	0,53
2.700.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	1.889.433	0,15
3.500.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	2.663.255	0,21
3.900.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	0,500	12/09/2023	3.844.230	0,31
8.400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	2,000	15/02/2024	8.145.732	0,65
2.850.000	Castellum AB	2,125	20/11/2023	2.797.047	0,22
5.525.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	5.068.635	0,40
7.000.000	CTP NV	0,625	27/11/2023	6.825.910	0,55
3.500.000	Digital Dutch Finco BV	0,625	15/07/2025	3.201.555	0,26
3.900.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	3.983.178	0,32
2.700.000	Hammerson PLC	6,000	23/02/2026	2.869.549	0,23
2.900.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH	0,000	01/11/2024	2.732.003	0,22
5.200.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	4.571.580	0,37
5.000.000	Kojamo Oyj	1,625	17/10/2023	4.931.000	0,39
2.678.000	Logicor Financing Sàrl	2,250	13/05/2025	2.485.693	0,20
6.000.000	MAF Global Securities Ltd.	4,750	07/05/2024	5.606.545	0,45
6.800.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	6.443.653	0,51
2.500.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	2.162.621	0,17
9.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,750	14/01/2025	7.250.040	0,58
2.800.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	2.572.920	0,21
5.000.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	4.564.251	0,36
1.400.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	1.261.997	0,10
1.850.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	1.656.124	0,13
1.900.000	VICI Properties LP	4,625	15/06/2025	1.721.940	0,14
5.300.000	VICI Properties LP	4,250	01/12/2026	4.666.085	0,37
5.600.000	Vonovia SE	0,000	16/09/2024	5.286.008	0,42
2.100.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	2.061.255	0,16
Hotels - 1,98% (30/11/2022: 2,05%)					
14.138.000	Hyatt Hotels Corp.	1,300	01/10/2023	13.060.026	1,04
900.000	Marriott International, Inc.	5,750	01/05/2025	853.969	0,07
2.450.000	Pterosaur Capital Co. Ltd.	1,000	25/09/2024	2.295.018	0,19
7.900.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	8.560.944	0,68
Versicherungswesen - 0,34% (30/11/2022: 0,79%)					
4.750.000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	Variabel	11/09/2044	4.254.227	0,34

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 1,57% (30/11/2022: 1,13%)					
4.000.000	Booking Holdings, Inc.	0,100	08/03/2025	3.758.360	0,30
4.225.000	Booking Holdings, Inc.	4,000	15/11/2026	4.286.558	0,34
2.400.000	CPUK Finance Ltd.	3,588	28/02/2042	2.616.027	0,21
9.500.000	Expedia Group, Inc.	6,250	01/05/2025	8.989.819	0,72
Metalle und Bergbau - 0,65% (30/11/2022: 0,70%)					
8.746.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5,125	15/05/2024	8.133.752	0,65
Papierindustrie - 0,67% (30/11/2022: 0,34%)					
8.900.000	Fibria Overseas Finance Ltd.	5,500	17/01/2027	8.393.346	0,67
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,22% (30/11/2022: 0,24%)					
3.130.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4,875	23/05/2024	2.828.772	0,22
Dienstleistungen - 1,15% (30/11/2022: 2,22%)					
1.496.000	Arrow Electronics, Inc.	6,125	01/03/2026	1.405.437	0,11
8.900.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	8.926.522	0,71
4.650.000	TD SYNEX Corp.	1,250	09/08/2024	4.115.572	0,33
Einzelhandelsriesen - 1,57% (30/11/2022: 1,12%)					
1.000.000	AA Bond Co. Ltd.	6,269	02/07/2043	1.123.574	0,09
5.148.874	AA Bond Co. Ltd.	4,875	31/07/2043	5.946.102	0,48
1.575.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	1.808.118	0,14
4.000.000	Alibaba Group Holding Ltd.	3,600	28/11/2024	3.651.335	0,29
3.000.000	PVH Corp.	3,625	15/07/2024	2.978.070	0,24
3.600.000	Travis Perkins PLC	4,500	07/09/2023	4.135.309	0,33
Technologie - 2,38% (30/11/2022: 1,65%)					
4.000.000	Broadcom Corp.	3,625	15/01/2024	3.700.404	0,30
3.000.000	Competition Team Technologies Ltd.	3,750	12/03/2024	2.773.627	0,22
9.800.000	Dell International LLC	5,850	15/07/2025	9.317.601	0,74
3.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,900	01/10/2024	2.828.541	0,23
1.265.000	Oracle Corp.	3,400	08/07/2024	1.160.473	0,09
825.000	Oracle Corp.	5,800	10/11/2025	787.550	0,06
1.075.000	Qorvo, Inc.	1,750	15/12/2024	942.482	0,08
4.500.000	SK Hynix, Inc.	6,250	17/01/2026	4.237.480	0,34
3.000.000	VMware, Inc.	1,000	15/08/2024	2.658.308	0,21
1.700.000	Wipro IT Services LLC	1,500	23/06/2026	1.431.398	0,11
Telekommunikation - 2,42% (30/11/2022: 2,34%)					
2.600.000	AT&T, Inc.	5,539	20/02/2026	2.439.599	0,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,76% (30/11/2022: 92,33%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 2,42% (30/11/2022: 2,34%) (Fortsetzung)					
6.312.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	5.905.014	0,47
1.600.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	1.470.215	0,12
2.250.000	Global Switch Holdings Ltd.	1,500	31/01/2024	2.210.243	0,18
9.075.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	8.994.595	0,72
6.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	6.313.890	0,50
2.681.000	Rogers Communications, Inc.	2,950	15/03/2025	2.398.150	0,19
612.500	Sprint Spectrum Co. LLC	4,738	20/03/2025	568.993	0,05
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,83% (30/11/2022: 3,06%)					
2.100.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,375	16/09/2025	2.114.322	0,17
4.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	26/06/2026	3.731.880	0,30
7.700.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	7.271.172	0,58
5.200.000	Firstgroup PLC	6,875	18/09/2024	6.030.897	0,48
3.200.000	Gatwick Funding Ltd.	5,250	23/01/2026	3.706.224	0,30
4.000.000	Go-Ahead Group Ltd.	2,500	06/07/2024	4.441.238	0,35
2.075.000	Heathrow Funding Ltd.	7,125	14/02/2024	2.426.172	0,19
5.000.000	National Express Group PLC	2,500	11/11/2023	5.731.279	0,46
Versorgungsbetriebe - 2,81% (30/11/2022: 1,02%)					
3.200.000	Drax Finco PLC	2,625	01/11/2025	3.046.208	0,24
7.000.000	E.ON International Finance BV	5,625	06/12/2023	8.138.697	0,65
5.000.000	Enexis Holding NV	1,500	20/10/2023	4.961.650	0,40
10.000.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0,125	16/09/2025	9.046.800	0,72
1.500.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	1.424.037	0,11
2.000.000	Stedin Holding NV	0,875	24/10/2025	1.878.660	0,15
7.650.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	6.747.197	0,54
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR1.236.093.144)				1.225.347.395	97,76
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR1.236.093.144)				1.225.347.395	97,76
Anlagen (Kosten: EUR1.236.093.144)				1.225.347.395	97,76

FINANZDERIVATE - (0,04)% (30/11/2022: 0,97%)

Devisenforwards - 0,02% (30/11/2022: 0,92%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	CHF 16.549.505	EUR 16.742.954	7	250.730	0,02
17/07/2023	State Street Bank	CHF 15.099.006	EUR 15.386.409	4	145.353	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,04)% (30/11/2022: 0,97%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,02% (30/11/2022: 0,92%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/08/2023	State Street Bank	CHF 12.899.907	EUR 13.220.754	2	69.657	0,01
15/06/2023	State Street Bank	EUR 157.242.541	USD 167.000.689	7	713.945	0,05
15/06/2023	State Street Bank	GBP 125.933.523	EUR 140.956.177	28	5.379.624	0,41
17/07/2023	State Street Bank	GBP 131.296.969	EUR 149.129.869	18	3.254.038	0,25
15/08/2023	State Street Bank	GBP 127.686.031	EUR 145.814.285	10	2.203.226	0,16
17/07/2023	State Street Bank	USD 131.210.148	EUR 119.021.244	37	3.728.258	0,29
15/08/2023	State Street Bank	USD 73.523.104	EUR 66.604.334	30	2.064.744	0,15
15/06/2023	State Street Bank	USD 57.824.978	EUR 53.322.111	36	876.844	0,05
15/08/2023	State Street Bank	CHF 100.000	EUR 103.408	1	(381)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 874.267	CHF 853.053	1	(4.609)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 3.093.528	CHF 3.026.938	7	(20.164)	(0,00)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 4.450.073	CHF 4.390.088	9	(57.842)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 39.122.132	GBP 34.247.870	13	(579.036)	(0,04)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 57.274.711	GBP 50.327.622	14	(1.135.777)	(0,07)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 48.444.755	GBP 43.268.366	11	(1.833.446)	(0,14)
15/06/2023	State Street Bank	EUR 85.235.176	USD 92.914.611	37	(1.853.049)	(0,11)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 170.800.594	USD 189.347.395	9	(6.046.005)	(0,47)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 238.688.670	USD 262.240.276	44	(6.641.913)	(0,53)
15/06/2023	State Street Bank	USD 69.629.549	EUR 65.505.225	10	(241.927)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					18.686.419	1,40
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(18.414.149)	(1,38)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					272.270	0,02

Offene Futureskontrakte - (0,02)% (30/11/2022: 0,08%)

NOMINAL-WERT	DESCRIPTION	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
(142.362.145)	Euro-Schatz Future June 23	Morgan Stanley	08/06/2023	1.350	(224.855)	(0,02)
Net unrealised loss on open futures contracts					(224.855)	(0,02)

Kreditausfallswaps - (0,04)% (30/11/2022: (0,03)%)

Sicherungsnehmer - (0,04)% (30/11/2022: (0,03)%)

WÄHRUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	20.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 39 Version 1	5,00%	20/06/2028	Morgan Stanley	(528.327)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(528.327)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(528.327)	(0,04)
Summe der Finanzderivate						(480.912)	(0,04)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.224.866.483	97,72
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 6,92%)	22.314.558	1,78
Forderungen (30/11/2022: 2,17%)	15.560.706	1,24
Total	1.262.741.747	100,74
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (2,39%))	(9.290.109)	(0,74)
NIW	1.253.451.638	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	EUR1.253.451.638	EUR1.212.689.357	EUR1.041.660.771
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF9.164.438	CHF10.131.439	CHF5.173.187
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF27.591.680	CHF36.476.314	CHF49.259.801
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR201.953.370	EUR254.860.236	EUR221.077.419
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR370.690.368	EUR322.331.178	EUR255.378.006
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.500.972	EUR124.228	EUR125.801
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR91.993.774	EUR170.403.434	EUR210.582.751
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR29.472.943	EUR17.146.905	EUR18.796.273
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP7.940.932	GBP6.041.204	GBP669.670
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP121.269.628	GBP66.544.155	GBP15.938.593
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP111.922.822	GBP111.161.656	GBP64.078.087
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP91.755.003	GBP37.895.373	GBP17.972.198
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD3.524.414	USD3.418.534	USD2.054.162
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD42.344.588	USD60.272.385	USD107.919.880
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD80.040.188	USD72.980.857	USD54.485.152
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD16.009.936	USD11.556.636	USD14.053.287
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	94.469	105.426	53.151
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	286.399	381.911	509.040
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.048.832	2.632.582	2.258.427
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.774.851	3.339.527	2.615.506
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	15.458	1.300	1.300
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	1.025.343	1.903.311	2.291.683
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	326.896	190.500	203.533
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	77.397	60.406	6.682
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	1.194.304	671.824	160.558
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	1.197.676	1.201.228	680.885
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	980.498	408.796	190.646
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	33.720	33.720	20.276

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	408.771	599.427	1.073.616
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	836.453	773.512	569.690
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	168.899	123.600	148.304
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF97,01	CHF96,10	CHF97,33
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF96,34	CHF95,51	CHF96,77
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR98,57	EUR96,81	EUR97,89
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR98,20	EUR96,52	EUR97,64
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR97,10	EUR95,56	EUR96,77
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR89,72	EUR89,53	EUR91,89
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR90,16	EUR90,01	EUR92,35
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP102,60	GBP100,01	GBP100,22
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP101,54	GBP99,05	GBP99,27
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP93,45	GBP92,54	GBP94,11
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP93,58	GBP92,70	GBP94,27
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD104,52	USD101,38	USD101,31
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD103,59	USD100,55	USD100,52
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD95,69	USD94,35	USD95,64
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD94,79	USD93,50	USD94,76

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	78,56
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,95
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	10,08
OTC-Derivate	1,46
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,95
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%)					
STAATSANLEIHEN - 7,21% (30/11/2022: 2,29%)					
Schatzpapiere - 7,21% (30/11/2022: 2,29%)					
2.500.000	U.S. Treasury Bills	0,000	25/07/2023	2.480.681	1,91
500.000	U.S. Treasury Bills	0,000	02/11/2023	488.883	0,38
3.800.000	U.S. Treasury Bonds	4,000	15/11/2052	3.895.594	3,00
2.500.000	U.S. Treasury Notes	3,625	31/03/2028	2.481.738	1,92
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD9.481.881)				9.346.896	7,21
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 2,55% (30/11/2022: 2,31%)					
500.000	Bombardier, Inc.	7,500	01/02/2029	485.828	0,38
400.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	391.704	0,30
370.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,400	01/02/2027	355.551	0,27
400.000	Rolls-Royce PLC	4,625	16/02/2026	421.608	0,33
100.000	Rolls-Royce PLC	1,625	09/05/2028	89.850	0,07
1.000.000	Spirit AeroSystems, Inc.	9,375	30/11/2029	1.066.271	0,82
500.000	TransDigm U.K. Holdings PLC	6,875	15/05/2026	497.006	0,38
Fluggesellschaften - 0,59% (30/11/2022: 1,89%)					
250.000	American Airlines, Inc.	11,750	15/07/2025	273.861	0,21
500.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	490.684	0,38
Automobilhersteller und Automobilteile - 5,51% (30/11/2022: 3,94%)					
750.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,875	01/07/2028	671.658	0,52
375.000	Benteler International AG	10,500	15/05/2028	381.735	0,29
1.120.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	1.243.239	0,96
225.000	Faurecia SE	2,375	15/06/2027	211.661	0,16
1.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15/07/2031	870.950	0,67
750.000	Hyundai Capital America	1,650	17/09/2026	663.962	0,51
500.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	6,875	15/11/2026	529.532	0,41
600.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	451.350	0,35
800.000	RCI Banque SA	1,625	26/05/2026	789.520	0,61
500.000	Valeo	5,375	28/05/2027	535.118	0,41
700.000	ZF Finance GmbH	2,000	06/05/2027	652.382	0,50
150.000	ZF North America Capital, Inc.	7,125	14/04/2030	151.223	0,12
Bankwesen - 3,42% (30/11/2022: 6,52%)					
450.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	401.524	0,31
360.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	338.634	0,26
350.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	315.209	0,24
500.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	539.766	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 3,42% (30/11/2022: 6,52%) (Fortsetzung)					
700.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	707.166	0,55
450.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	416.698	0,32
200.000	Lloyds Banking Group PLC	3,900	12/03/2024	196.824	0,15
600.000	Nbk Tier 2 Ltd.	Variabel	24/11/2030	545.524	0,42
300.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	317.319	0,24
600.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	655.652	0,51
Rundfunk - 0,36% (30/11/2022: 0,82%)					
500.000	Univision Communications, Inc.	7,375	30/06/2030	465.407	0,36
Baumaterialien - 0,37% (30/11/2022: null)					
500.000	JELD-WEN, Inc.	4,625	15/12/2025	483.288	0,37
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (30/11/2022: 0,61%)					
Kapitalgüter - 2,35% (30/11/2022: 0,15%)					
250.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	252.830	0,20
250.000	Chart Industries, Inc.	9,500	01/01/2031	261.710	0,20
750.000	GrafTech Finance, Inc.	4,625	15/12/2028	599.015	0,46
600.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	593.667	0,46
600.000	Regal Rexnord Corp.	6,400	15/04/2033	593.830	0,46
500.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	18/01/2025	532.533	0,41
200.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	213.073	0,16
Chemikalien - 4,81% (30/11/2022: 5,61%)					
650.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	582.364	0,45
800.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	676.057	0,52
1.000.000	Braskem Netherlands Finance BV	7,250	13/02/2033	965.114	0,74
1.000.000	Compass Minerals International, Inc.	6,750	01/12/2027	957.290	0,74
550.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	509.383	0,39
600.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	567.517	0,44
525.000	Sherwin-Williams Co.	4,250	08/08/2025	517.272	0,40
325.000	Sherwin-Williams Co.	3,450	01/06/2027	309.086	0,24
400.000	Sherwin-Williams Co.	2,900	15/03/2052	249.666	0,19
590.000	Solvay Finance SACA	Variabel	Ewige Anleihe	627.408	0,48
530.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	284.875	0,22
Konsumgüter - 1,02% (30/11/2022: 2,94%)					
750.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	30/04/2031	618.524	0,48
750.000	Edgewell Personal Care Co.	5,500	01/06/2028	703.391	0,54

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Behälter - 3,15% (30/11/2022: 3,47%)					
750.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	4,000	01/09/2029	589.188	0,45
450.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	451.444	0,35
375.000	Fiber Bidco Spa	11,000	25/10/2027	424.159	0,33
750.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	660.034	0,51
1.000.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	4,375	15/10/2028	871.505	0,67
450.000	SAN Miguel Industrias Pet SA	3,500	02/08/2028	379.687	0,29
750.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	713.776	0,55
Diversifizierte Finanzdienste - 0,82% (30/11/2022: 2,08%)					
300.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	323.953	0,25
450.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	423.745	0,32
325.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	320.526	0,25
Diverse Medien - null (30/11/2022: 0,49%)					
Energie - 12,57% (30/11/2022: 10,54%)					
750.000	Blue Racer Midstream LLC	7,625	15/12/2025	759.386	0,59
425.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	389.537	0,30
750.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	735.675	0,57
1.200.000	Ecopetrol SA	8,875	13/01/2033	1.174.471	0,91
700.000	Energiean PLC	6,500	30/04/2027	635.257	0,49
425.000	Enterprise Products Operating LLC	3,200	15/02/2052	289.229	0,22
250.000	EQM Midstream Partners LP	6,000	01/07/2025	247.665	0,19
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	251.954	0,19
250.000	EQM Midstream Partners LP	5,500	15/07/2028	234.796	0,18
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	251.448	0,19
600.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	490.130	0,38
500.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	478.754	0,37
1.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	897.257	0,69
750.000	Leviathan Bond Ltd.	6,125	30/06/2025	730.125	0,56
750.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	729.866	0,56
600.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	513.927	0,40
500.000	PBF Holding Co. LLC	6,000	15/02/2028	465.725	0,36
750.000	Petrobras Global Finance BV	5,600	03/01/2031	717.581	0,55
500.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	499.724	0,39
750.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	702.273	0,54
1.200.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.216.276	0,94
400.000	Trafigura Funding SA	3,875	02/02/2026	401.238	0,31
500.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	476.163	0,37
750.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125	15/08/2031	647.531	0,50
525.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	527.951	0,41

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Energie - 12,57% (30/11/2022: 10,54%) (Fortsetzung)					
650.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	654.043	0,50
600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	544.927	0,42
300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	249.950	0,19
400.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	395.596	0,30
Umwelt - 0,57% (30/11/2022: 0,75%)					
750.000	Stericycle, Inc.	5,375	15/07/2024	742.500	0,57
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,84% (30/11/2022: 1,52%)					
500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	4,500	16/02/2026	540.961	0,42
650.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	552.621	0,42
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 6,82% (30/11/2022: 8,09%)					
850.000	Agrosuper SA	4,600	20/01/2032	734.992	0,57
450.000	Central American Bottling Corp.	5,250	27/04/2029	418.905	0,32
500.000	Chobani LLC	4,625	15/11/2028	454.167	0,35
800.000	Grupo Bimbo SAB de CV	4,700	10/11/2047	725.344	0,56
700.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398	09/06/2031	595.875	0,46
300.000	Kraft Heinz Foods Co.	3,875	15/05/2027	290.830	0,22
675.000	Kraft Heinz Foods Co.	4,875	01/10/2049	608.054	0,47
560.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	2,375	27/11/2025	571.870	0,44
625.000	McCormick & Co., Inc.	4,950	15/04/2033	611.929	0,47
825.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19/01/2028	750.016	0,58
350.000	Molson Coors Beverage Co.	3,000	15/07/2026	329.839	0,25
450.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	7,000	14/05/2026	438.525	0,34
125.000	Post Holdings, Inc.	4,500	15/09/2031	105.964	0,08
400.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	385.958	0,30
300.000	Sigma Finance Netherlands BV	4,875	27/03/2028	293.257	0,23
500.000	Simmons Foods, Inc.	4,625	01/03/2029	406.830	0,31
425.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	286.810	0,22
425.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	454.620	0,35
400.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	387.745	0,30
Gesundheitswesen - 8,15% (30/11/2022: 6,46%)					
325.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2033	326.497	0,25
275.000	Amgen, Inc.	5,600	02/03/2043	272.373	0,21
625.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	623.307	0,48
400.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	397.122	0,31
500.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	427.011	0,33
425.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	453.065	0,35
475.000	Community Health Systems, Inc.	8,000	15/03/2026	443.938	0,34

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 8,15% (30/11/2022: 6,46%) (Fortsetzung)					
500.000	CVS Health Corp.	5,250	21/02/2033	501.325	0,39
475.000	CVS Health Corp.	5,300	01/06/2033	475.898	0,37
100.000	CVS Health Corp.	5,875	01/06/2053	100.591	0,08
750.000	Elanco Animal Health, Inc.	6,650	28/08/2028	719.557	0,55
150.000	Gruenthal GmbH	4,125	15/05/2028	148.182	0,11
300.000	HCA, Inc.	3,625	15/03/2032	261.618	0,20
425.000	HCA, Inc.	5,500	01/06/2033	423.983	0,33
225.000	HCA, Inc.	4,625	15/03/2052	180.868	0,14
200.000	IQVIA, Inc.	6,500	15/05/2030	203.250	0,16
725.000	Merck & Co., Inc.	4,500	17/05/2033	723.689	0,56
450.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	475.571	0,37
750.000	Owens & Minor, Inc.	4,500	31/03/2029	616.936	0,47
225.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4,750	19/05/2033	225.835	0,17
950.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,300	19/05/2053	975.114	0,75
500.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	412.300	0,32
325.000	UnitedHealth Group, Inc.	4,500	15/04/2033	319.108	0,24
892.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	873.005	0,67
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,64% (30/11/2022: 4,77%)					
600.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	447.628	0,34
500.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	405.614	0,31
750.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,000	20/10/2026	663.200	0,51
600.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,250	26/04/2027	514.216	0,40
750.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	676.189	0,52
350.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	342.314	0,26
725.000	Crown Castle, Inc.	3,200	01/09/2024	704.978	0,54
500.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	450.667	0,35
500.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,750	15/05/2028	446.745	0,34
950.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	738.804	0,57
500.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH	0,000	01/11/2024	502.171	0,39
750.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	672.852	0,52
500.000	Outfront Media Capital LLC	5,000	15/08/2027	448.803	0,35
500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,125	04/09/2026	382.463	0,29
750.000	SBA Communications Corp.	3,125	01/02/2029	632.291	0,49
750.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	720.540	0,56
750.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	727.621	0,56
400.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	338.035	0,26
100.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	102.426	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Hotels - 0,49% (30/11/2022: 0,87%)					
750.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4,875	01/07/2031	637.151	0,49
Versicherungswesen - 0,52% (30/11/2022: 0,61%)					
750.000	NFP Corp.	4,875	15/08/2028	670.391	0,52
Freizeit - 1,81% (30/11/2022: 1,80%)					
500.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	474.527	0,36
500.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	541.698	0,42
500.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	517.480	0,40
750.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,625	15/08/2027	814.393	0,63
Metalle und Bergbau - 0,39% (30/11/2022: 1,06%)					
500.000	Mineral Resources Ltd.	8,125	01/05/2027	500.665	0,39
Papierindustrie - 0,90% (30/11/2022: 0,41%)					
750.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	594.758	0,46
650.000	Inversiones CMPC SA	3,850	13/01/2030	575.142	0,44
Restaurants - 1,35% (30/11/2022: 2,23%)					
400.000	Alesa SAB de CV	7,750	14/12/2026	399.695	0,31
500.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	501.780	0,39
400.000	Starbucks Corp.	4,800	15/02/2033	398.887	0,31
600.000	Starbucks Corp.	3,500	15/11/2050	447.742	0,34
Dienstleistungen - 2,87% (30/11/2022: 4,68%)					
550.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	587.405	0,45
250.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	242.025	0,19
375.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	388.674	0,30
675.000	Loxam SAS	2,875	15/04/2026	674.534	0,52
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	102.000	0,08
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	104.352	0,08
415.000	Summer BC Holdco B Sàrl	5,750	31/10/2026	390.906	0,30
365.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	362.440	0,28
100.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	106.725	0,08
750.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	767.403	0,59
Stahl - 1,35% (30/11/2022: 1,57%)					
800.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	725.938	0,56
400.000	Periama Holdings LLC	5,950	19/04/2026	386.196	0,30
650.000	Usiminas International Sàrl	5,875	18/07/2026	634.833	0,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 2,47% (30/11/2022: 1,03%)					
500.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	611.948	0,47
750.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	750.949	0,58
375.000	Lowe's Cos., Inc.	2,625	01/04/2031	317.794	0,24
750.000	PetSmart, Inc.	4,750	15/02/2028	694.573	0,54
425.000	Tractor Supply Co.	5,250	15/05/2033	422.934	0,33
500.000	Wolverine World Wide, Inc.	4,000	15/08/2029	400.030	0,31
Technologie - 4,33% (30/11/2022: 4,01%)					
200.000	ams-OSRAM AG	6,000	31/07/2025	187.120	0,14
375.000	Apple, Inc.	4,300	10/05/2033	375.967	0,29
725.000	Apple, Inc.	4,850	10/05/2053	729.277	0,56
425.000	Broadcom, Inc.	4,150	15/04/2032	382.607	0,30
350.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	285.613	0,22
500.000	CommScope, Inc.	6,000	01/03/2026	470.134	0,36
1.250.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	1.027.031	0,79
325.000	Oracle Corp.	4,900	06/02/2033	313.972	0,24
325.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	223.890	0,17
500.000	Oracle Corp.	3,950	25/03/2051	368.421	0,28
125.000	Seagate HDD Cayman	8,250	15/12/2029	128.312	0,10
150.000	Seagate HDD Cayman	8,500	15/07/2031	153.802	0,12
255.200	Seagate HDD Cayman	9,625	01/12/2032	278.723	0,22
750.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,750	20/01/2026	693.769	0,54
Telekommunikation - 6,12% (30/11/2022: 5,66%)					
700.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	625.068	0,48
1.150.000	America Movil SAB de CV	4,375	16/07/2042	1.006.096	0,78
600.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	520.984	0,40
500.000	Connect Finco Sàrl	6,750	01/10/2026	482.694	0,37
700.000	iliad SA	2,375	17/06/2026	693.404	0,54
250.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	253.545	0,20
100.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	99.038	0,08
800.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	812.667	0,63
800.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	5,375	04/04/2032	718.077	0,55
500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	494.047	0,38
700.000	T-Mobile USA, Inc.	2,550	15/02/2031	585.800	0,45
375.000	T-Mobile USA, Inc.	2,700	15/03/2032	311.455	0,24
450.000	T-Mobile USA, Inc.	5,050	15/07/2033	443.900	0,34
625.000	T-Mobile USA, Inc.	3,300	15/02/2051	431.338	0,33
450.000	T-Mobile USA, Inc.	5,750	15/01/2054	455.912	0,35

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,38% (30/11/2022: 94,51%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,17% (30/11/2022: 92,22%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,39% (30/11/2022: 2,55%)					
600.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	596.626	0,46
650.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	572.812	0,44
700.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	635.479	0,49
Versorgungsbetriebe - 2,64% (30/11/2022: 2,78%)					
500.000	Calpine Corp.	5,125	15/03/2028	449.052	0,35
800.000	Electricite de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	649.681	0,50
550.000	Eversource Energy	5,450	01/03/2028	559.930	0,43
250.000	Eversource Energy	5,125	15/05/2033	247.273	0,19
1.000.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	879.240	0,68
700.000	Terega SASU	0,625	27/02/2028	639.740	0,49
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD114.711.630)				114.402.557	88,17
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD124.193.511)				123.749.453	95,38
Anlagen (Kosten: USD124.193.511)				123.749.453	95,38

FINANZDERIVATE - (0,08)% (30/11/2022: 2,11%)

Devisenforwards - (0,08)% (30/11/2022: 2,11%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	EUR 15.680.722	USD 16.655.805	4	73.983	0,05
15/06/2023	State Street Bank	GBP 13.299.373	USD 15.788.059	7	699.827	0,54
17/07/2023	State Street Bank	USD 16.548.808	EUR 15.068.288	7	441.932	0,34
15/08/2023	State Street Bank	USD 10.732.680	EUR 9.673.271	2	375.641	0,29
15/06/2023	State Street Bank	USD 4.017.698	EUR 3.670.960	3	101.145	0,08
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.139.849	GBP 1.710.519	19	17.783	0,01
15/08/2023	State Street Bank	USD 947.228	GBP 753.419	14	12.089	0,00
15/06/2023	State Street Bank	USD 152.238	GBP 121.219	4	1.956	0,00
15/06/2023	State Street Bank	EUR 5.943.740	USD 6.462.227	19	(120.844)	(0,10)
15/08/2023	State Street Bank	EUR 15.459.327	USD 17.134.629	13	(582.540)	(0,45)
17/07/2023	State Street Bank	EUR 20.431.634	USD 22.429.025	21	(589.133)	(0,46)
15/06/2023	State Street Bank	GBP 694.318	USD 862.869	5	(2.089)	(0,00)
17/07/2023	State Street Bank	GBP 12.579.962	USD 15.661.105	10	(54.395)	(0,03)
15/08/2023	State Street Bank	GBP 11.450.656	USD 14.505.825	3	(293.344)	(0,23)
15/06/2023	State Street Bank	USD 12.931.366	EUR 12.176.118	3	(59.355)	(0,04)
17/07/2023	State Street Bank	USD 96.516	GBP 77.917	1	(148)	(0,00)
15/08/2023	State Street Bank	USD 134.801	GBP 109.088	3	(598)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,08)% (30/11/2022: 2,11%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,08)% (30/11/2022: 2,11%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2023	State Street Bank	USD 3.061.489	GBP 2.567.419	19	(121.469)	(0,08)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.724.356	1,31
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.823.915)	(1,39)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(99.559)	(0,08)
Summe der Finanzderivate					(99.559)	(0,08)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	123.649.894	95,30
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2022: 2,39%)	4.794.104	3,69
Forderungen (30/11/2022: 1,70%)	2.115.859	1,63
Total	130.559.857	100,62
Verbindlichkeiten (30/11/2022: (0,71)%)	(813.268)	(0,62)
NIW	129.746.589	100,00

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
NIW	USD129.746.589	USD141.856.946	USD49.565.244
NIW pro Anteilklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR42.851.996	EUR42.530.799	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP20.163.328	GBP24.365.888	GBP21.924.443
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	GBP8.009	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP13.600.292	GBP18.055.050	GBP4.429.222
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD25.946.744	USD31.595.599	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD10.068.519	USD9.877.907	USD10.152.000
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD6.200.750	USD6.063.444	USD6.198.920
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	428.263	428.263	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	200.910	246.394	215.813
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	82	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	137.934	182.577	43.599
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	252.253	313.822	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	99.797	99.797	100.000

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

	31/05/2023	30/11/2022	31/05/2022
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	61.025	61.025	61.025
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR100,06	EUR99,31	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP100,36	GBP98,89	GBP101,59
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	GBP97,67	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP98,60	GBP98,89	GBP101,59
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD102,86	USD100,68	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD100,89	USD98,98	USD101,52
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD101,61	USD99,36	USD101,58

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	61,69
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	18,71
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	13,08
OTC-Derivate	1,30
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,22
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

Anlagenbestand am 31. Mai 2023

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 78,86%					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 78,86%					
Fluggesellschaften - 2,72%					
125.000	easyJet FinCo BV	1,875	03/03/2028	110.127	0,36
100.000	easyJet PLC	0,875	11/06/2025	94.133	0,30
297.500	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	278.851	0,90
200.000	Ryanair DAC	0,875	25/05/2026	183.364	0,59
200.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	178.024	0,57
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,09%					
100.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	87.613	0,28
125.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	112.865	0,36
100.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	97.563	0,31
325.000	General Motors Financial Co., Inc.	0,600	20/05/2027	282.831	0,91
300.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	305.358	0,99
125.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,875	15/05/2027	111.366	0,36
200.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	191.268	0,62
250.000	Nissan Motor Co. Ltd.	2,652	17/03/2026	235.745	0,76
225.000	RCI Banque SA	1,125	15/01/2027	201.589	0,65
300.000	Schaeffler AG	2,875	26/03/2027	284.841	0,92
200.000	Volkswagen International Finance NV	3,750	28/09/2027	197.844	0,64
100.000	ZF Finance GmbH	2,750	25/05/2027	89.262	0,29
Bankwesen - 11,74%					
300.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	08/09/2027	256.335	0,83
225.000	AIB Group PLC	Variabel	04/04/2028	205.162	0,66
300.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	299.184	0,96
225.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	16/07/2028	227.466	0,73
200.000	Caixa Geral de Depositos SA	Variabel	21/09/2027	174.656	0,56
200.000	Commerzbank AG	Variabel	14/09/2027	188.774	0,61
200.000	de Volksbank NV	4,625	23/11/2027	198.800	0,64
200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	185.042	0,60
200.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	04/02/2026	183.705	0,59
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	08/03/2028	200.708	0,65
300.000	Jyske Bank AS	5,500	16/11/2027	306.261	0,99
100.000	Luminor Bank AS	Variabel	29/08/2024	99.530	0,32
200.000	NatWest Group PLC	Variabel	06/09/2028	196.958	0,64
200.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	202.660	0,65
100.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	22/11/2025	102.819	0,33
225.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	25/08/2028	213.696	0,69
225.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	213.406	0,69
200.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	185.376	0,60

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 78,86% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 78,86% (Fortsetzung)					
Rundfunk - 2,07%					
275.000	Discovery Communications LLC	1,900	19/03/2027	253.330	0,82
200.000	Netflix, Inc.	3,625	15/05/2027	197.390	0,64
100.000	Nexstar Media, Inc.	5,625	15/07/2027	85.744	0,27
125.000	Sirius XM Radio, Inc.	5,000	01/08/2027	106.446	0,34
Baumaterialien - 0,86%					
100.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	95.119	0,31
100.000	JELD-WEN, Inc.	4,625	15/12/2025	90.665	0,29
100.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	82.066	0,26
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,22%					
200.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	174.033	0,56
100.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	82.735	0,27
150.000	United Group BV	4,000	15/11/2027	121.143	0,39
Kapitalgüter - 0,84%					
300.000	Wabtec Transportation Netherlands BV	1,250	03/12/2027	262.074	0,84
Chemikalien - 1,63%					
250.000	Celanese U.S. Holdings LLC	2,125	01/03/2027	226.615	0,73
200.000	INEOS Finance PLC	3,375	31/03/2026	186.940	0,60
100.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,800	25/09/2026	92.006	0,30
Behälter - 1,93%					
125.000	Ardagh Packaging Finance PLC	2,125	15/08/2026	111.408	0,36
300.000	Berry Global, Inc.	1,500	15/01/2027	269.379	0,87
125.000	DS Smith PLC	0,875	12/09/2026	113.006	0,36
100.000	Fiber Bidco Spa	11,000	25/10/2027	106.096	0,34
Diversifizierte Finanzdienste - 12,82%					
300.000	ALD SA	4,000	05/07/2027	299.064	0,96
300.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	303.867	0,98
350.000	Aviation Capital Group LLC	3,500	01/11/2027	293.416	0,95
350.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,528	18/11/2027	271.710	0,88
325.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	274.690	0,89
100.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	83.071	0,27
300.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	24/06/2027	265.260	0,85
150.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	127.182	0,41
100.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	77.314	0,25
300.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	250.698	0,81
200.000	Intrum AB	3,000	15/09/2027	145.002	0,47

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 78,86% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 78,86% (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienste - 12,82% (Fortsetzung)					
200.000	JAB Holdings BV	1,000	20/12/2027	176.402	0,57
150.000	Navient Corp.	6,750	15/06/2026	133.524	0,43
300.000	Nykredit Realkredit AS	0,375	17/01/2028	249.075	0,80
100.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	89.803	0,29
350.000	Owl Rock Capital Corp.	3,400	15/07/2026	290.810	0,94
200.000	PEUGEOT INVEST	1,875	30/10/2026	179.332	0,58
125.000	Sherwood Financing PLC	4,500	15/11/2026	105.645	0,34
300.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	235.584	0,76
125.000	SoftBank Group Corp.	4,750	30/07/2025	122.573	0,39
Diverse Medien - 0,60%					
200.000	JCDecaux SE	2,625	24/04/2028	185.300	0,60
Energie - 4,28%					
100.000	Archrock Partners LP	6,875	01/04/2027	89.765	0,29
125.000	Baytex Energy Corp.	8,750	01/04/2027	118.613	0,38
125.000	Crescent Energy Finance LLC	7,250	01/05/2026	109.175	0,35
150.000	EQM Midstream Partners LP	6,500	01/07/2027	137.698	0,44
100.000	Genesis Energy LP	8,000	15/01/2027	91.474	0,30
100.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	89.814	0,29
100.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	87.831	0,28
200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	166.026	0,54
100.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	87.948	0,28
100.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	94.327	0,31
300.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	255.132	0,82
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,37%					
125.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	113.965	0,37
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,12%					
325.000	Bevco Lux Sàrl	1,500	16/09/2027	291.889	0,94
200.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,750	22/07/2025	183.528	0,59
325.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	1,625	28/04/2028	285.954	0,92
250.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	207.305	0,67
Glücksspiel - 0,30%					
100.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	92.125	0,30
Gesundheitswesen - 1,76%					
150.000	Community Health Systems, Inc.	8,000	15/03/2026	131.499	0,42
100.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	99.130	0,32

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 78,86% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 78,86% (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 1,76% (Fortsetzung)					
125.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	113.528	0,37
200.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	200.572	0,65
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 10,01%					
100.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	86.248	0,28
150.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	114.139	0,37
250.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	1,250	26/04/2027	200.972	0,65
100.000	Carmila SA	1,625	30/05/2027	87.471	0,28
150.000	Castellum AB	0,750	04/09/2026	123.102	0,40
250.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	197.990	0,64
225.000	Digital Euro Finco LLC	2,500	16/01/2026	211.138	0,68
200.000	Hammerson Ireland Finance DAC	1,750	03/06/2027	161.500	0,52
125.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	102.702	0,33
150.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	03/03/2027	117.912	0,38
100.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,250	01/02/2027	79.563	0,26
150.000	Logicor Financing Sàrl	1,625	15/07/2027	122.847	0,40
100.000	Mercialys SA	1,800	27/02/2026	90.056	0,29
200.000	NE Property BV	3,375	14/07/2027	178.462	0,57
100.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	89.057	0,29
150.000	P3 Group Sàrl	0,875	26/01/2026	131.454	0,42
125.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	115.087	0,37
100.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	79.391	0,26
200.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	169.766	0,55
200.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	158.538	0,51
250.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	199.190	0,64
200.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	196.310	0,63
100.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	91.361	0,29
Freizeit - 0,57%					
100.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	89.021	0,29
100.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,375	15/07/2027	86.536	0,28
Metalle und Bergbau - 0,67%					
200.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	206.798	0,67
Verlags- und Druckbranche - 0,92%					
325.000	Informa PLC	1,250	22/04/2028	286.039	0,92
Dienstleistungen - 2,07%					
100.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	96.186	0,31

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 78,86% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 78,86% (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 2,07% (Fortsetzung)					
200.000	Euronet Worldwide, Inc.	1,375	22/05/2026	178.538	0,58
200.000	ISS Global AS	1,500	31/08/2027	182.426	0,59
100.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	96.810	0,31
100.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	88.541	0,28
Einzelhandelsriesen - 1,49%					
100.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	87.740	0,29
100.000	Hanesbrands, Inc.	4,875	15/05/2026	87.410	0,28
300.000	PVH Corp.	3,125	15/12/2027	286.002	0,92
Technologie - 2,74%					
300.000	Cellnex Finance Co. SA	1,000	15/09/2027	260.325	0,84
300.000	Dell Bank International DAC	4,500	18/10/2027	306.354	0,99
300.000	TDF Infrastructure SASU	2,500	07/04/2026	284.235	0,91
Telekommunikation - 3,14%					
125.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	104.699	0,34
200.000	Connect Finco Sàrl	6,750	01/10/2026	181.106	0,58
100.000	Eutelsat SA	2,250	13/07/2027	84.092	0,27
125.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	119.540	0,39
225.000	SES SA	0,875	04/11/2027	194.294	0,63
300.000	Sprint LLC	7,625	15/02/2025	288.569	0,93
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,50%					
300.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	01/02/2027	275.358	0,89
100.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	0,625	14/09/2028	83.301	0,27
125.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	106.443	0,34
Versorgungsbetriebe - 2,40%					
300.000	EEW Energy from Waste GmbH	0,361	30/06/2026	264.852	0,85
200.000	Enel Finance International NV	0,000	17/06/2027	172.506	0,56

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

NOMINAL- WERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS	
WERTPAPIERE - 78,86% (Fortsetzung)						
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 78,86% (Fortsetzung)						
Versorgungsbetriebe - 2,40% (Fortsetzung)						
325.000	FCC Aqualia SA	2,629	08/06/2027	306.585	0,99	
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR24.372.472)				24.454.559	78,86	
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR24.372.472)				24.454.559	78,86	
Anlagen (Kosten: EUR24.372.472)				24.454.559	78,86	
FINANZDERIVATE - (0,04)%						
Devisenforwards - (0,04)%						
FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
17/07/2023	State Street Bank	CHF 335.000	EUR 343.067	1	1.534	0,00
17/07/2023	State Street Bank	EUR 5.453	CHF 5.278	1	23	0,00
17/07/2023	State Street Bank	USD 2.333.751	EUR 2.129.108	12	54.159	0,17
15/08/2023	State Street Bank	USD 6.800.866	EUR 6.305.769	7	46.100	0,15
17/07/2023	State Street Bank	EUR 3.952.898	USD 4.347.239	40	(114.023)	(0,36)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					101.816	0,32
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(114.023)	(0,36)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(12.207)	(0,04)
Summe der Finanzderivate					(12.207)	(0,04)
				FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS	
Anlagenbestand				24.442.352	78,82	
Guthaben bei Banken und Brokern				3.090.639	9,97	
Forderungen				5.322.819	17,17	
Total				32.855.810	105,96	
Verbindlichkeiten				(1.846.893)	(5,96)	
NIW				31.008.917	100,00	

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

	31/05/2023
NIW	EUR31.008.917
NIW pro Anteilklasse	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF239.376
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF94.753
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR6.691.023
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR10.000
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR1.005.000
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR3.121.863
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR11.260.294
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD478.152
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD3.145.252
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD1.229.351
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD2.553.570
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD1.738.078
Anzahl Anteile im Umlauf	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2.400
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	950
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	66.937
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	100
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	10.050
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	31.228
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	112.648
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	4.782
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	31.484
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	12.280
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	25.500
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	17.386
NIW pro Anteil	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF99,74
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF99,74
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR99,96
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR100,00
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR100,00
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR99,97
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR99,96
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD99,99
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD99,90
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD100,11
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD100,14
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD99,97

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	64,98
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	9,19
OTC-Derivate	0,31
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	25,52
Gesamtvermögen	100,00

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

Gesamterfolgsrechnung für das Halbjahr zum 31. Mai 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		7.339.922	2.946.887	(14.973.521)	(104.823.057)	23.463.141	126.334
Zinserträge		26.914.674	16.010.530	5.190.089	198.607.161	44.862.057	3.049.754
		34.254.596	18.957.417	(9.783.432)	93.784.104	68.325.198	3.176.088
Aufwand		(4.456.417)	(3.207.017)	(798.899)	(35.742.977)	(7.623.443)	(665.718)
Nettogewinn der Berichtsperiode		29.798.179	15.750.400	(10.582.331)	58.041.127	60.701.755	2.510.370
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(13.250.440)	(1.407.156)	(635.715)	(14.490.273)	(8.141.489)	(1.918.686)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		16.547.739	14.343.244	(11.218.046)	43.550.854	52.560.266	591.684
Abzüglich: Quellensteuer		-	(2.232)	-	(140.801)	-	(70)
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen		16.547.739	14.341.012	(11.218.046)	43.410.053	52.560.266	591.614

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 Halbjahr zum 31. Mai 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/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		10.467.322	28.065.998	60.515.727	5.404.959	7.162.742	(4.385.285)
Zinserträge		23.913.081	26.124.489	47.298.472	4.918.191	11.886.108	8.544.996
		34.380.403	54.190.487	107.814.199	10.323.150	19.048.850	4.159.711
Aufwand		(4.885.651)	(4.466.830)	(7.628.255)	(749.049)	(1.359.923)	(1.245.374)
Nettogewinn der Berichtsperiode		29.494.752	49.723.657	100.185.944	9.574.101	17.688.927	2.914.337
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(531.995)	(2.907.592)	(19.475.808)	(2.812.303)	(3.973.569)	(891.538)
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		28.962.757	46.816.065	80.710.136	6.761.798	13.715.358	2.022.799
Abzüglich: Quellensteuer		(86.255)	-	(1.949)	-	(1.480)	-
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen		28.876.502	46.816.065	80.708.187	6.761.798	13.713.878	2.022.799

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 Halbjahr zum 31. Mai 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
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(689.912)	(1.043.464)	5.326.214	1.440.768	36.334
Zinserträge		6.953.088	9.578.124	21.802.808	4.096.284	92.386
		6.263.176	8.534.660	27.129.022	5.537.052	128.720
Aufwand		(2.210.711)	(2.985.232)	(2.017.090)	(419.459)	(555)
Nettogewinn der Berichtsperiode		4.052.465	5.549.428	25.111.932	5.117.593	128.165
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.168.286)	(175.920)	-
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		1.049.469	1.439.551	18.943.646	4.941.673	128.165
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	(13.462)	(369)	-
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen		1.049.469	1.439.551	18.930.184	4.941.304	128.165

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

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 Halbjahr zum 31. Mai 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		(142.595.874)	(61.055.156)	(22.723.605)	(503.933.333)	(159.297.625)	(17.129.112)
Zinserträge		31.041.859	15.224.428	4.474.774	150.049.738	46.037.472	2.746.927
		(111.554.015)	(45.830.728)	(18.248.831)	(353.883.595)	(113.260.153)	(14.382.185)
Aufwand		(6.045.185)	(3.931.128)	(809.837)	(40.841.563)	(9.714.932)	(877.161)
Nettoverlust der Berichtsperiode		(117.599.200)	(49.761.856)	(19.058.668)	(394.725.158)	(122.975.085)	(15.259.346)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(19.091.817)	(1.775.184)	(1.462.666)	(13.583.503)	(10.370.557)	(1.817.019)
Verlust der Berichtsperiode vor Quellensteuern		(136.691.017)	(51.537.040)	(20.521.334)	(408.308.661)	(133.345.642)	(17.076.365)
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	(4.952)	-	-	-
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen		(136.691.017)	(51.537.040)	(20.526.286)	(408.308.661)	(133.345.642)	(17.076.365)

* 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 Halbjahr zum 31. Mai 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		(125.596.471)	(147.250.531)	(285.557.143)	(90.277.532)	(76.334.207)	(28.797.584)
Zinserträge		26.448.210	26.329.541	36.796.842	18.545.413	10.996.611	6.537.163
		(99.148.261)	(120.920.990)	(248.760.301)	(71.732.119)	(65.337.596)	(22.260.421)
Aufwand		(6.736.069)	(5.331.147)	(8.206.479)	(1.214.716)	(1.363.423)	(1.798.426)
Nettoverlust der Berichtsperiode		(105.884.330)	(126.252.137)	(256.966.780)	(72.946.835)	(66.701.019)	(24.058.847)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(573.730)	(3.063.802)	(29.004.830)	(3.076.129)	(4.348.239)	(1.212.384)
Verlust der Berichtsperiode vor Quellensteuern		(106.458.060)	(129.315.939)	(285.971.610)	(76.022.964)	(71.049.258)	(25.271.231)
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	-	(2.776)	(1.627)	(3.939)
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen		(106.458.060)	(129.315.939)	(285.971.610)	(76.025.740)	(71.050.885)	(25.275.170)

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 Halbjahr zum 31. Mai 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
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(10.518.424)	(13.576.257)	(53.264.930)	1.295.503
Zinserträge		3.720.507	5.594.393	8.403.452	69.246
		(6.797.917)	(7.981.864)	(44.861.478)	1.364.749
Aufwand		(1.431.402)	(2.122.134)	(1.632.449)	(25.817)
Nettogewinn / (-verlust) der Berichtsperiode		(8.229.319)	(10.103.998)	(46.493.927)	1.338.932
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(1.709.655)	(2.332.351)	(5.847.385)	-
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		(9.938.974)	(12.436.349)	(52.341.312)	1.338.932
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	(7.671)	-
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen		(9.938.974)	(12.436.349)	(52.348.983)	1.338.932

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

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 für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	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	122.076.660	123.269.587	68.173.246	1.862.268.304	195.771.723	29.899.121
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge	(203.959.614)	(107.047.999)	(11.030.658)	(2.172.385.384)	(444.484.143)	(32.535.132)
Nettozunahme / (-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	(81.882.954)	16.221.588	57.142.588	(310.117.080)	(248.712.420)	(2.636.011)
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen	16.547.739	14.341.012	(11.218.046)	43.410.053	52.560.266	591.614
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	794.763.132	604.658.197	178.601.527	9.997.190.596	1.394.857.951	163.662.921

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	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	40.266.775	200.169.790	372.220.911	9.312.057	28.319.614	18.459.462
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge	(351.168.543)	(376.329.407)	(330.850.601)	(20.516.703)	(160.853.466)	(16.648.677)
Nettozunahme / (-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	(310.901.768)	(176.159.617)	41.370.310	(11.204.646)	(132.533.852)	1.810.785
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen	28.876.502	46.816.065	80.708.187	6.761.798	13.713.878	2.022.799
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	586.715.581	949.654.971	2.459.782.706	157.470.177	321.118.670	309.179.680

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	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	426.589.995	10.664.563	31.461.274
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge	(7.638.057)	(13.638.686)	(404.757.898)	(27.716.224)	(580.522)
Nettozunahme / (-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	(6.476.787)	(10.997.429)	21.832.097	(17.051.661)	30.880.752
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen	1.049.469	1.439.551	18.930.184	4.941.304	128.165
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	298.875.839	397.789.208	1.253.451.638	129.746.589	31.008.917

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

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Halbjahr zum 31. Mai 2022 (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
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	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	154.961.603	205.356.424	34.496.099	2.146.184.020	451.793.874	27.192.175
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge	(302.104.151)	(337.142.379)	(58.888.582)	(2.543.130.999)	(764.371.815)	(76.676.826)
Net decrease resulting from Unit transactions	(147.142.548)	(131.785.955)	(24.392.483)	(396.946.979)	(312.577.941)	(49.484.651)
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen	(136.691.017)	(51.537.040)	(20.526.286)	(408.308.661)	(133.345.642)	(17.076.365)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.012.292.861	634.608.352	147.719.703	11.602.152.479	1.794.606.566	180.589.978

* 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 sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	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	219.106.671	327.485.168	323.994.590	141.184.013	123.783.556	45.065.747
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge	(153.114.588)	(445.716.942)	(539.432.758)	(77.565.672)	(47.885.761)	(64.819.286)
Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	65.992.083	(118.231.774)	(215.438.168)	63.618.341	75.897.795	(19.753.539)
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen	(106.458.060)	(129.315.939)	(285.971.610)	(76.025.740)	(71.050.885)	(25.275.170)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.139.666.652	1.222.694.268	2.561.863.977	326.742.112	472.088.574	336.379.677

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	181.132.028	270.512.520	1.419.420.899	-
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen				
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	68.476.545	69.052.034	377.824.376	48.361.981
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge	(4.970.907)	(11.545.714)	(703.235.521)	(135.669)
Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	63.505.638	57.506.320	(325.411.145)	48.226.312
Nettoveränderung der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen	(9.938.974)	(12.436.349)	(52.348.983)	1.338.932
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	234.698.692	315.582.491	1.041.660.771	49.565.244

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

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. Mai 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							
Erfolgswirksame finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value:							
-Anlagen zum Fair Value		787.848.940	590.434.298	175.158.143	9.607.546.746	1.385.498.007	159.533.356
-Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		2.988.976	1.464.337	2.307.528	93.835.389	6.445.815	1.578.966
Bankguthaben	3	4.179.469	22.230.320	8.520.047	286.788.071	-	4.182.853
Forderungen gegenüber Brokern	3	46.353	54.707	-	18.197.323	259.927	540.948
Forderungen		17.895.761	10.623.203	5.577.026	305.689.522	42.349.062	2.140.672
Total Aktiva		812.959.499	624.806.865	191.562.744	10.312.057.051	1.434.552.811	167.976.795
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
-Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(12.556.707)	(1.395.571)	(9.671.083)	(156.546.075)	(19.316.940)	(3.080.354)
-Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		-	-	-	(5.283.272)	-	(118.874)
Kontokorrentkredit		-	-	-	-	(15.878.987)	-
Verbindlichkeiten	6	(5.639.660)	(18.753.097)	(3.290.134)	(153.037.108)	(4.498.933)	(1.114.646)
Total Passiva (ohne Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(18.196.367)	(20.148.668)	(12.961.217)	(314.866.455)	(39.694.860)	(4.313.874)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		794.763.132	604.658.197	178.601.527	9.997.190.596	1.394.857.951	163.662.921

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. Mai 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							
Erfolgswirksame finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value:							
-Anlagen zum Fair Value		528.249.095	921.723.618	2.284.655.759	156.571.335	317.822.817	294.146.697
-Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		7.946.590	9.942.677	42.408.930	1.449.923	4.490.968	342.281
-Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	7.808
-Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		2.180.860	-	-	-	-	782.861
-Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		231.989	-	-	-	-	395.458
-Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		1.390.265	-	-	-	-	5.417.019
-Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		2.843.667	-	-	-	-	83.967
Bankguthaben	3	50.268.294	25.083.848	160.136.515	5.449.332	2.075.385	5.941.630
Forderungen gegenüber Brokern	3	24.787.132	37.135	270.625	-	-	9.107.026
Forderungen		17.268.880	19.181.577	97.210.859	5.523.658	4.759.003	8.677.521
Total Aktiva		635.166.772	975.968.855	2.584.682.688	168.994.248	329.148.173	324.912.268
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
-Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(14.364.549)	(17.179.448)	(41.224.906)	(3.092.532)	(7.066.469)	(1.522.661)
-Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	.660
-Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(778.076)	-	-	-	-	(399.750)
-Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(89.353)	-	-	-	-	(190.117)
-Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(2.919.047)	-	-	-	-	(4.154.610)
-Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(332.325)	-	-	-	-	(99.002)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		-	-	-	-	-	(3.777.540)
Verbindlichkeiten	6	(29.967.841)	(9.134.436)	(83.675.076)	(8.431.539)	(963.034)	(8.948.248)
Total Passiva (ohne Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(48.451.191)	(26.313.884)	(124.899.982)	(11.524.071)	(8.029.503)	(15.732.588)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		586.715.581	949.654.971	2.459.782.706	157.470.177	321.118.670	309.179.680

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. Mai 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						
Erfolgswirksame finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value:						
-Anlagen zum Fair Value		272.906.776	363.612.575	1.225.347.395	123.749.453	24.454.559
-Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		742.467	1.051.529	18.686.419	1.724.356	101.816
Bankguthaben	3	23.534.804	28.374.916	18.550.254	3.987.633	3.090.639
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	3.764.304	806.471	-
Forderungen		6.804.828	11.694.602	15.560.706	2.115.859	5.322.819
Total Aktiva		303.988.875	404.733.622	1.281.909.078	132.383.772	32.969.833
Passiva						
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:						
-Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.968.675)	(3.847.317)	(18.414.149)	(1.823.915)	(114.023)
-Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	(224.855)	-	-
-Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		-	-	(528.327)	-	-
Verbindlichkeiten	6	(2.144.361)	(3.097.097)	(9.290.109)	(813.268)	(1.846.893)
Total Passiva (ohne Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(5.113.036)	(6.944.414)	(28.457.440)	(2.637.183)	(1.960.916)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		298.875.839	397.789.208	1.253.451.638	129.746.589	31.008.917

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

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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							
Erfolgswirksame finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value:							
-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	3	15.707.798	22.575.437	4.182.856	311.567.566	28.322.418	2.081.603
Forderungen gegenüber Brokern	3	508.233	564.571	-	47.084.497	3.254.602	1.922.113
Forderungen		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:							
-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	6	(4.041.514)	(13.254.999)	(501.089)	(257.802.990)	(19.550.656)	(528.660)
Total Passiva (ohne Anteilinhabern 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 sind ein wesentlicher 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							
Erfolgswirksame finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value:							
-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	3	28.167.283	73.481.776	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.528
Forderungen gegenüber Brokern	3	34.524.253	32.912	4.875.831	-	-	9.051.932
Forderungen		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							
Erfolgswirksame finanzielle Verbindlichkeiten zum Fair Value:							
-Nicht finanzierte Kreditzusagen		(555.556)	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
-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	6	(29.887.312)	(19.767.354)	(41.532.793)	(2.892.844)	(3.212.641)	(11.097.826)
Total Passiva (ohne Anteilinhabern 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 sind ein wesentlicher 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					
Erfolgswirksame finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value:					
-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	3	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	192.600	415.112
Forderungen		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:					
-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	6	(8.043.864)	(10.168.014)	(28.940.630)	(998.890)
Total Passiva (ohne Anteilinhabern 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 sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	29.798.179	15.748.168	(10.582.331)	57.900.326	60.701.755	2.510.300
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksamen finanziellen Vermögenswerte zum Fair Value	28.783.749	(33.891.474)	(50.845.533)	219.764.412	117.615.190	(1.312.652)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	24.000.382	(1.366.006)	10.248.921	37.666.368	34.383.625	3.923.956
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	82.582.310	(19.509.312)	(51.178.943)	315.331.106	212.700.570	5.121.604
Veränderung der Forderungen	785.277	621.418	(454.294)	26.095.011	2.933.765	1.370.785
Veränderung der Verbindlichkeiten	1.833	69.821	45.635	(2.351.357)	(96.272)	(1.583)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	787.110	691.239	(408.659)	23.743.654	2.837.493	1.369.202
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	83.369.420	(18.818.073)	(51.587.602)	339.074.760	215.538.063	6.490.806
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	122.380.836	126.189.923	67.556.505	1.920.888.053	197.706.341	29.873.249
Aufwendungen für Rücknahmen	(204.028.145)	(106.309.811)	(10.995.997)	(2.270.252.035)	(449.304.320)	(32.344.119)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(13.250.440)	(1.407.156)	(635.715)	(14.490.273)	(8.141.489)	(1.918.686)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(94.897.749)	18.472.956	55.924.793	(363.854.255)	(259.739.468)	(4.389.556)
Nettozuwachs/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(11.528.329)	(345.117)	4.337.191	(24.779.495)	(44.201.405)	2.101.250
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	15.707.798	22.575.437	4.182.856	311.567.566	28.322.418	2.081.603
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	4.179.469	22.230.320	8.520.047	286.788.071	(15.878.987)	4.182.853
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	27.238.071	16.122.084	4.714.784	195.814.998	44.801.147	3.035.204
Gezahlte Zinsen	-	(27.021)	-	(472.872)	(5.620)	(45.798)
Gezahlte Steuern	-	(2.232)	-	(140.801)	-	(70)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Halbjahr zum 31. Mai 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						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	29.408.497	49.723.657	100.183.995	9.574.101	17.687.447	2.914.337
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksamen finanziellen Vermögenswerte zum Fair Value	295.978.908	41.733.048	(58.682.167)	(8.195.951)	89.468.510	(11.180.482)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1.210.368)	4.493.170	55.969.840	4.898.789	9.258.526	4.897.197
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	324.177.037	95.949.875	97.471.668	6.276.939	116.414.483	(3.368.948)
Veränderung der Forderungen	13.872.997	504.530	3.800.892	209.486	1.162.733	(231.972)
Veränderung der Verbindlichkeiten	367.686	(45.654)	127.952	(6.277)	(49.849)	701.061
Cash inflow from operations	14.240.683	458.876	3.928.844	203.209	1.112.884	469.089
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	338.417.720	96.408.751	101.400.512	6.480.148	117.527.367	(2.899.859)
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	41.132.872	233.701.344	366.350.815	9.541.193	28.503.469	18.437.247
Aufwendungen für Rücknahmen	(356.917.586)	(375.600.431)	(330.049.499)	(12.574.301)	(161.019.454)	(17.074.748)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(531.995)	(2.907.592)	(19.475.808)	(2.812.303)	(3.973.569)	(891.538)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(316.316.709)	(144.806.679)	16.825.508	(5.845.411)	(136.489.554)	470.961
Nettozuwachs/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	22.101.011	(48.397.928)	118.226.020	634.737	(18.962.187)	(2.428.898)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	28.167.283	73.481.776	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.528
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	50.268.294	25.083.848	160.136.515	5.449.332	2.075.385	5.941.630
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	28.048.957	26.633.242	46.503.227	5.127.698	13.048.841	8.368.118
Gezahlte Zinsen	(1.709)	(3.596)	(106.884)	(97)	(3.427)	(16.724)
Gezahlte Steuern	(86.255)	-	(1.949)	-	(1.480)	-

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Halbjahr zum 31. Mai 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					
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	4.052.465	5.549.428	25.098.470	5.117.224	128.165
Anpassungen für:					
Veränderung der erfolgswirksamen finanziellen Vermögenswerte zum Fair Value	4.264.076	10.287.500	(128.325.028)	10.232.939	(22.650.676)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	4.581.597	5.297.993	12.239.235	3.093.194	12.207
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	12.898.138	21.134.921	(90.987.323)	18.443.357	(22.510.304)
Veränderung der Forderungen	(369.692)	(319.891)	(6.306.011)	(382.662)	(316.417)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(35.637)	3.074	102.566	8.112	43.010
Kapitalzufluss aus Geschäftstätigkeit	(405.329)	(316.817)	(6.203.445)	(374.550)	(273.407)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	12.492.809	20.818.104	(97.190.768)	18.068.807	(22.783.711)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus Zeichnungen	3.854.636	5.975.168	438.521.756	10.865.990	26.454.872
Aufwendungen für Rücknahmen	(7.643.065)	(13.641.468)	(400.288.980)	(27.741.274)	(580.522)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.168.286)	(175.920)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(6.791.425)	(11.776.177)	32.064.490	(17.051.204)	25.874.350
Nettozuwachs/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	5.701.384	9.041.927	(65.126.278)	1.017.603	3.090.639
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	23.534.804	28.374.916	18.550.254	3.987.633	3.090.639
Zusatzinformationen					
Erhaltene Zinsen	6.583.396	9.258.233	19.016.430	4.116.419	(216.010)
Gezahlte Zinsen	-	-	(21.960)	(6.153)	-
Gezahlte Steuern	-	-	(13.462)	(369)	-

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

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Halbjahr zum 31. Mai 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						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(117.599.200)	(49.761.856)	(19.063.620)	(394.725.158)	(122.975.085)	(15.259.346)
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksamen finanziellen Vermögenswerte zum Fair Value	314.901.426	198.387.130	50.995.173	996.396.172	485.542.937	70.021.347
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(25.299.301)	(479.363)	(4.519.152)	(95.470.129)	(24.826.262)	(2.624.374)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	172.002.925	148.145.911	27.412.401	506.200.885	337.741.590	52.137.627
Veränderung der Forderungen	3.250.932	2.256.144	883.704	(3.134.851)	5.039.309	(343.800)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(332.823)	(215.557)	(73.072)	(804.478)	(332.424)	(67.413)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	2.918.109	2.040.587	810.632	(3.939.329)	4.706.885	(411.213)
Nettokapitalzufluss aus Geschäftstätigkeit	174.921.034	150.186.498	28.223.033	502.261.556	342.448.475	51.726.414
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	213.470.667	206.866.913	35.596.130	2.216.135.633	458.688.508	27.400.909
Aufwendungen für Rücknahmen	(359.955.370)	(370.331.817)	(59.249.563)	(2.569.360.152)	(766.988.504)	(76.512.257)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(19.091.817)	(1.775.184)	(1.462.666)	(13.583.503)	(10.370.557)	(1.817.019)
Nettokapitalabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(165.576.520)	(165.240.088)	(25.116.099)	(366.808.022)	(318.670.553)	(50.928.367)
Nettozuwachs/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	9.344.514	(15.053.590)	3.106.934	135.453.534	23.777.922	798.047
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	10.647.118	28.756.848	8.392.541	118.816.424	37.295.889	6.294.632
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	19.991.632	13.703.258	11.499.475	254.269.958	61.073.811	7.092.679
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	34.292.790	17.541.992	5.335.072	166.258.819	51.076.780	3.151.602
Gezahlte Zinsen	-	(123.245)	(4.138)	(823.146)	-	(23.495)
Gezahlte Steuern	-	-	(4.952)	-	-	-

* 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 sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Halbjahr zum 31. Mai 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShort Yield Fund USD	Muzinich Emerging 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						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(105.884.330)	(126.252.137)	(256.966.780)	(72.949.611)	(66.702.646)	(24.062.786)
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksamen finanziellen Vermögenswerte zum Fair Value	20.637.007	213.388.411	609.728.185	(1.611.692)	2.441.355	70.199.723
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(13.592.022)	(19.534.729)	(42.876.604)	(4.831.763)	(1.409.794)	(3.900.380)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	(98.839.345)	67.601.545	309.884.801	(79.393.066)	(65.671.085)	42.236.557
Veränderung der Forderungen	8.432.077	1.764.587	(1.982.244)	(249.787)	(899.633)	(1.124.874)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(8.023.464)	(293.033)	44.501	(52.225)	(32.297)	(2.520.404)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	408.613	1.471.554	(1.937.743)	(302.012)	(931.930)	(3.645.278)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(98.430.732)	69.073.099	307.947.058	(79.695.078)	(66.603.015)	38.591.279
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	220.392.675	342.342.704	329.020.385	142.620.105	124.419.987	46.048.447
Aufwendungen für Rücknahmen	(163.016.026)	(451.954.942)	(542.919.523)	(78.545.515)	(49.515.591)	(58.406.690)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(573.730)	(3.063.802)	(29.004.830)	(3.076.129)	(4.348.239)	(1.212.384)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	56.802.919	(112.676.040)	(242.903.968)	60.998.461	70.556.157	(13.570.627)
Nettozuwachs/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(41.627.813)	(43.602.941)	65.043.090	(18.696.617)	3.953.142	25.020.652
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	69.503.314	70.977.856	142.467.037	25.187.330	19.260.772	13.612.165
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	27.875.501	27.374.915	207.510.127	6.490.713	23.213.914	38.632.817
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	26.431.712	28.089.118	44.833.591	18.295.626	10.096.978	6.769.543
Gezahlte Zinsen	(1.640.554)	(11.247)	(3.301.362)	(32)	(1.301)	(847.859)
Gezahlte Steuern	-	-	-	(2.776)	(1.627)	(3.939)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Halbjahr zum 31. Mai 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				
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(8.229.319)	(10.103.998)	(46.501.598)	1.338.932
Anpassungen für:				
Veränderung der erfolgswirksamen finanziellen Vermögenswerte zum Fair Value	(42.182.604)	(37.913.891)	350.154.656	(40.876.225)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1.042.485)	(554.329)	(11.239.022)	(518.358)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	(51.454.408)	(48.572.218)	292.414.036	(40.055.651)
Veränderung der Forderungen	(632.430)	(1.158.761)	1.105.651	(562.149)
Veränderung der Verbindlichkeiten	261.599	416.886	(124.783)	65.616
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(370.831)	(741.875)	980.868	(496.533)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(51.825.239)	(49.314.093)	293.394.904	(40.552.184)
Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus Zeichnungen	66.304.950	67.515.804	390.839.971	48.344.735
Aufwendungen für Rücknahmen	(5.311.797)	(12.210.497)	(708.262.072)	(107.359)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(1.709.655)	(2.332.351)	(5.847.385)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	59.283.498	52.972.956	(323.269.486)	48.237.376
Nettozuwachs/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	7.458.259	3.658.863	(29.874.582)	7.685.192
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	6.100.732	5.059.350	41.414.437	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	13.558.991	8.718.213	11.539.855	7.685.192
Zusatzinformationen				
Erhaltene Zinsen	3.088.077	4.834.986	11.569.088	(483.572)
Gezahlte Zinsen	(23.584)	(24.758)	(134.569)	-
Gezahlte Steuern	-	-	(7.671)	-

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

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Dieser kurz gefasste ungeprüfte Halbjahresabschluss für die am 31. Mai 2023 abgeschlossene sechsmonatige Berichtsperiode wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Der kurz gefasste ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte zusammen mit dem Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss zum 30. November 2022 gelesen werden, der nach den von der EU übernommenen Internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) und den irischen Rechtsverordnungen European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1) (Undertakings For Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations 2019 (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) angefertigt wurde.

Die in diesem kurz gefassten ungeprüften Halbjahresabschluss angewandten Bilanzierungsgrundsätze und Berechnungsmethoden entsprechen denjenigen, die im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss zum 30. November 2022 angewandt wurden.

Der kurz gefasste ungeprüfte Halbjahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip unter Beachtung der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erstellt. Bei der Erstellung des kurz gefassten ungeprüften Halbjahresabschlusses gemäß IFRS 34 muss sich der Fonds auf bestimmte wesentliche Schätzungen und Annahmen stützen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die bei der Erstellung des Abschlusses verwendeten Schätzungen angemessen und bedacht sind. Als wesentliche Schätzungen gelten solche, die auf besonders komplexen oder subjektiven Beurteilungen oder Bewertungen beruhen. Beim Fonds sind solche Schätzungen normalerweise bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erforderlich.

Nach Maßgabe von IAS 34 werden in der Gesamterfolgsrechnung, in der Veränderung des Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung Vergleichszahlen für die am 31. Mai 2022 abgeschlossene sechsmonatige Berichtsperiode und in der Bilanz Vergleichszahlen für den Bilanzstichtag 30. November 2022 angegeben.

Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für Berichtsperioden ab dem 1. Dezember 2022 wirksam sind

Es gibt keine neuen Standards, Auslegungen oder Änderungen bestehender Standards, die herausgegeben wurden und für Berichtsperioden wirksam sind, die am oder nach dem 1. Dezember 2022 beginnen und von denen erwartet wird, dass sie sich wesentlich auf den Abschluss der Gesellschaft auswirken würden.

Neu herausgegebene Standards, Auslegungen oder Änderungen bestehender Standards, die für Berichtsperioden ab dem 1. Dezember 2022 nicht zwingend anzuwenden sind und nicht frühzeitig angewendet wurden

IFRS 17 „Versicherungsverträge“ wurde im Mai 2017 herausgegeben und ist auf Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen. Er gilt für von Unternehmen ausgegebene Versicherungsverträge, darunter aktive Rückversicherungsverträge, passive Rückversicherungsverträge und Kapitalanlageverträge mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ebenso Versicherungsverträge ausgeben. Ein Versicherungsvertrag ist definiert als „Ein Vertrag, nach dem eine Partei (der Versicherer) ein signifikantes Versicherungsrisiko von einer anderen Partei (dem Versicherungsnehmer) übernimmt, indem sie vereinbart, dem Versicherungsnehmer eine Entschädigung zu leisten, wenn ein spezifisches ungewisses zukünftiges Ereignis (das versicherte Ereignis) den Versicherungsnehmer nachteilig betrifft“. Es wird nicht davon ausgegangen, dass der neue Standard wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage, das Ergebnis oder die Angaben im Abschluss des Fonds haben wird.

Die Änderung an IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“, „Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig“, wurde im Januar 2020 herausgegeben und gilt für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen. Die Änderung legt fest, dass die Bedingungen zum Ende der Berichtsperiode massgeblich sind, um zu bestimmen, ob ein Recht auf Verschiebung der Erfüllung einer Verbindlichkeit besteht. Die Änderungen präzisieren die Situationen, die als Erfüllung einer Verbindlichkeit gelten. Es wird nicht davon ausgegangen, dass der neue Standard wesentliche Auswirkungen auf die Bilanz, das Ergebnis oder die Angaben im Abschluss der Gesellschaft haben wird.

Es sind keine weiteren noch nicht in Kraft getretenen Standards, Auslegungen oder Änderungen an existierenden Standards zu nennen, von denen zu erwarten ist, dass sie wesentliche Auswirkungen auf den Fonds haben könnten.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

2. 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.

Halbjahr zum 31. Mai 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 - laufende Periode	-	-	-	(1.055.877)
Endausschüttungen im Vorjahr	(11.843.245)	(1.405.808)	(618.596)	(12.085.640)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	23.956	15.973	12	756.215
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.431.151)	(17.321)	(17.131)	(2.104.971)
	(13.250.440)	(1.407.156)	(635.715)	(14.490.273)

Halbjahr zum 31. Mai 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen - laufende Periode	(758.888)	-	-	(13.941)
Endausschüttungen im Vorjahr	(7.426.330)	(1.864.198)	(518.425)	(3.594.169)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	552.521	35.293	6.702	791.678
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(508.792)	(89.781)	(20.272)	(91.160)
	(8.141.489)	(1.918.686)	(531.995)	(2.907.592)

Halbjahr zum 31. Mai 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 - laufende Periode	-	-	(354.597)	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(19.942.914)	(1.806.540)	(3.528.568)	(867.207)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.530.798	287.077	58.989	756
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.063.692)	(1.292.840)	(149.393)	(25.087)
	(19.475.808)	(2.812.303)	(3.973.569)	(891.538)

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

2. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Halbjahr zum 31. Mai 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 - laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.967.261)	(393.425)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	1.808.425	226.342
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(1.009.450)	(8.837)
	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.168.286)	(175.920)

Halbjahr zum 31. Mai 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 - laufende Periode	-	-	-	(1.011.862)
Endausschüttungen im Vorjahr	(18.396.949)	(1.742.169)	(998.776)	(12.999.900)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	448.836	2.032	13.319	1.213.179
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.143.704)	(35.047)	(477.209)	(784.920)
	(19.091.817)	(1.775.184)	(1.462.666)	(13.583.503)

Halbjahr zum 31. Mai 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen - laufende Periode	(724.878)	-	-	(17.324)
Endausschüttungen im Vorjahr	(10.160.319)	(1.837.207)	(245.058)	(3.210.099)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.259.878	71.568	13.787	260.710
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(745.238)	(51.380)	(342.459)	(97.089)
	(10.370.557)	(1.817.019)	(573.730)	(3.063.802)

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

2. Ausschüttungen (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
Halbjahr zum 31. Mai 2022				
Zwischenausschüttungen - laufende Periode	-	-	(458.548)	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(29.510.845)	(2.942.071)	(3.610.155)	(1.330.742)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.487.043	220.689	230.556	118.358
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(981.028)	(354.747)	(510.092)	-
	(29.004.830)	(3.076.129)	(4.348.239)	(1.212.384)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Halbjahr zum 31. Mai 2022			
Zwischenausschüttungen - laufende Periode	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(1.709.655)	(2.332.351)	(6.577.849)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	1.309.160
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(578.696)
	(1.709.655)	(2.332.351)	(5.847.385)

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

3. Barmittel und Baräquivalente

Am Ende des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Mai 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 verfügt am 31. Mai 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

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.

zum 31. Mai 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	4.179.469	22.230.320	8.520.047	286.788.071
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	46.353	54.707	-	18.197.323
	4.225.822	22.285.027	8.520.047	304.985.394

zum 31. Mai 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Bankguthaben	-	4.182.853	50.268.294	25.083.848
Kontokorrentkredit	(15.878.987)	-	-	-
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	259.927	540.948	-	37.135
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	881.336	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	16.284.727	-
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	203.011	-
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	779.702	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	6.638.356	-
	(15.619.060)	4.723.801	75.055.426	25.120.983

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

zum 31. Mai 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
Bankguthaben	160.136.515	5.449.332	2.075.385	5.941.630
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	270.625	-	-	-
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	294.054
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	4.477.938
Bei Credit Suisse als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	430.780
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	485.840
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	166.475
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	3.251.939
Für Goldman Sachs als Sicherheiten erhaltene Barmittel	-	-	-	(377.540)
	160.407.140	5.449.332	2.075.385	14.671.116

zum 31. Mai 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
Bankguthaben	23.534.804	28.374.916	18.550.254	3.987.633
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	3.764.304	806.471
	23.534.804	28.374.916	22.314.558	4.794.104

zum 31. Mai 2023	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Bankguthaben	3.090.639
	3.090.639

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

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

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
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

zum 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 Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

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
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

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

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

4. Effizientes Portfoliomanagement

Muzinich & Co. Limited (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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

4. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

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 3 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 Ertrageigenschaften 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 31. Mai 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 Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

5. Wechselkurse

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf EUR lauten, wurden zu folgenden am 31. Mai 2023, am 30. November 2022 bzw. am 31. Mai 2022 geltenden Wechselkursen umgerechnet:

31/05/2023	Wechselkurs	30/11/2022	Wechselkurs	31/05/2022	Wechselkurs
CHF	0,9746	CHF	0,9810	CHF	1,0268
GBP	0,8602	GBP	0,8646	GBP	0,8500
HKD	8,3457	HKD	8,0369	HKD	-
JPY	148,9502	JPY	143,6773	JPY	137,8109
NOK	11,8795	NOK	10,2668	NOK	10,0705
SEK	11,6030	SEK	10,9800	SEK	10,4807
SGD	1,4444	SGD	1,4109	SGD	1,4686
USD	1,0661	USD	1,0296	USD	1,0712

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf EUR lauten, wurden zu folgenden am 31. Mai 2023, am 30. November 2022 bzw. am 31. Mai 2022 geltenden Wechselkursen umgerechnet:

31/05/2023	Wechselkurs	30/11/2022	Wechselkurs	31/05/2022	Wechselkurs
AUD	1,5452	AUD	1,4932	AUD	1,3940
CAD	1,3593	CAD	1,3557	CAD	1,2649
CHF	0,9142	CHF	0,9528	CHF	0,9586
EUR	0,9380	EUR	0,9712	EUR	0,9335
GBP	0,8068	GBP	0,8397	GBP	0,7935
JPY	139,7150	JPY	139,5400	JPY	128,6450
NOK	11,1430	NOK	9,9712	NOK	9,4007
SEK	10,8836	SEK	10,6638	SEK	9,7837
SGD	1,3549	SGD	1,3703	SGD	1,3709

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Die Verwaltungsgesellschaft hat in den am 31. Mai 2023 und am 31. Mai 2022 abgeschlossenen Berichtszeiträumen für ihre Dienste von den Teilfonds die nachfolgend aufgeführten Beträge erhalten:

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2023	Halbjahr zum 31/05/2022
Muzinich Americayield Fund	USD3.729.992	USD5.275.595
Muzinich Europeyield Fund	EUR2.704.936	EUR3.339.526
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD606.074	USD654.450
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR30.118.068	EUR34.947.816
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD6.356.149	USD8.506.612
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR520.730	EUR676.817
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD3.451.213	USD5.041.630
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD3.522.298	USD4.563.504
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD5.894.314	USD6.648.324
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD477.393	USD927.428

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2023	Halbjahr zum 31/05/2022
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD883.232	USD974.059
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR835.402	EUR1.010.853
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR1.944.753	EUR1.223.624
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR2.616.923	EUR1.865.108
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR1.629.818	EUR1.435.015
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD272.882	USD14.372
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund***	EUR9.540	-

* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund 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.

Zum 31. Mai 2023 und zum 30. November 2022 schuldeten die Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die folgenden Beträge:

Teilfonds	31/05/2023	30/11/2022
Muzinich Americayield Fund	USD623.668	USD600.694
Muzinich Europeyield Fund	EUR474.756	EUR409.037
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD104.459	USD74.311
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR4.992.140	EUR4.785.269
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD1.010.391	USD1.036.441
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR92.757	EUR88.054
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD478.421	USD628.069
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD545.467	USD547.740
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD1.035.339	USD889.841
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD79.800	USD69.104
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD127.753	USD137.960
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR140.491	EUR131.423
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR328.925	EUR304.436
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR441.503	EUR415.967
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR278.990	EUR213.983
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD45.437	USD43.343
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund***	EUR8.035	-

* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund 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.

Folgenden Teilfonds erhielten eine Rückerstattung von Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2023	Halbjahr zum 31/05/2022
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD127.176	USD142.344
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR158.156	EUR101.359

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2023	Halbjahr zum 31/05/2022
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD162.203	USD165.316
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD20	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR300.640	EUR443.137
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD89.490	USD9.466

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

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

Die folgenden Rückerstattungen von Verwaltungsgebühren an die Teilfonds waren an den jeweiligen Bilanzstichtagen ausstehend:

Teilfonds	31/05/2023	30/11/2022
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD22.383	USD43.394
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR28.265	EUR32.435
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD30.830	USD21.761
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD900	USD879
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR399.059	EUR399.059
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR37.313	EUR89.384
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD19.616	USD8.178

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

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

Anlageverwalter

Am 31. Mai 2023 und am 30. November 2022 hielt eine nahestehende Gesellschaft, Muzinich & Co. Limited, Anlageverwalter und britische Zahl- und Informationsstelle des Fonds die nachfolgend aufgeführten Anteile an den Teilfonds:

Teilfonds		31/05/2023	30/11/2022
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	14.669	14.669
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	14.963	14.963
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	7.720.797*
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	-	1.100*
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund**	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	-	1.071
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	-	8.336.425*
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	100	100
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	100	100
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	110	108
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	109	107
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	812*	794*
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	144*	141*
	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	110	108
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	112	109

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Anlageverwalter (Fortsetzung)

Teilfonds		31/05/2023	30/11/2022
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.000	1.000
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1.000	1.000
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	18.210	18.210
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	100	100
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	109	108
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	985
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	33.728	33.728
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.000	1.000
	Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	800.000*
	Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	-	10.000.000*
Muzinich European Credit Alpha Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	82*
Muzinich Dynamic Credit Income Fund***	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	99.797*	99.797*

*Die obigen Anteilsbestände stellen alle in der betreffenden Klasse ausgegebenen Anteile dar.

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

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

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 Hochwassermarkte („High Water Mark“).

Am 31. Mai 2023 wurde für den Muzinich LongShortCreditYield Fund eine Performancegebühr von USD 0 (31. Mai 2022: USD 952.423) abgegrenzt und dem Muzinich European Credit Alpha Fund eine Performancegebühr von EUR 0 (31. Mai 2022: EUR 456.255) belastet.

Die zum Halbjahresende zahlbaren Performancegebühren betragen für den Muzinich LongShortCreditYield Fund und für den Muzinich European Credit Alpha Fund USD 103.303 (30. November 2022: USD 119.521) bzw. EUR 62.930 (30. November 2022: EUR 63.077).

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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Mitglieder des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Ersilia Molnar und Alex McKenna sind Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sowie Mitarbeitende und Verwaltungsratsmitglieder 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.

Transaktionen

Während der sechsmonatigen Berichtsperiode bis zum 31. März 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 31. Mai 2023 hielt der Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund 263.377 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 26.629.178, was 7,06 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (30. November 2022: 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 8.092.680, die 1,37 % aller Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachen (30. November 2022: 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).

Am 31. Mai 2023 hielt der Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund 55.351 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von 5.966.250 USD, was 1,48 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (30. November 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 31. Mai 2023 hielt der Muzinich Long Short Credit Yield Fund 50.010 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.345.099, was 1,00 % der Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachte (30. November 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 31. Mai 2023 hielt der Muzinich Global Tactical Credit Fund 113.377 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 12.220.875, was 3,04 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (30. November 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 6.193.465, die 5,17 % aller Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund ausmachen (30. November 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).

7. 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.
----------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
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 ShortDurationHighYield 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.
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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
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 verzinslicher 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 außer-europäischen 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.
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. Die 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 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

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

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.
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 ShortDurationHighYield 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
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 aktiegebundene 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.
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 Schuldinstrumenten 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
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. Diese Anlagen sind auf maximal 10 % des NIW des Teilfonds und auf maximal 2,5 % des NIW des Teilfonds in einer einzelnen Tranche eines CLO begrenzt. Der Teilfonds kann ebenfalls in bedingt wandelbare Titel investieren. 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 Einlagenzertifikate), die von Regierungen oder Unternehmen aufgelegt werden.

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

Genauere Angaben zur Anlagestrategie des Anlageverwalters in der sechsmonatigen Berichtsperiode sind dem Anlageverwaltungsbericht des betreffenden Teilfonds zu entnehmen.

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 der sechsmonatigen Berichtsperiode und im vorgehenden Berichtsjahr eingehalten.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. 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 des 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 Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen eine Aufstellung der zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds nach Stufen der Fair-Value-Hierarchie am 31. Mai 2023:

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	-	777.848.940	-	777.848.940
Staatsanleihen	-	10.000.000	-	10.000.000
Devisenforwards	-	(9.567.731)	-	(9.567.731)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	778.281.209	-	778.281.209

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Europeyield Fund				
Unternehmensanleihen	-	561.157.451	-	561.157.451
Unternehmenskredite	-	9.248.320	6.194.987	15.443.307
Staatsanleihen	-	13.833.540	-	13.833.540
Devisenforwards	-	68.766	-	68.766
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	584.308.077	6.194.987	590.503.064

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	157.098.007	-	157.098.007
Staatsanleihen	-	18.060.136	-	18.060.136
Devisenforwards	-	(7.363.555)	-	(7.363.555)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	167.794.588	-	167.794.588

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund				
Unternehmensanleihen	-	9.516.357.645	-	9.516.357.645
Unternehmenskredite	-	20.333.571	36.133.672	56.467.243
Anlagefonds	-	34.721.858	-	34.721.858
Devisenforwards	-	(62.710.686)	-	(62.710.686)
Kreditausfallswaps	-	(5.283.272)	-	(5.283.272)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	9.503.419.116	36.133.672	9.539.552.788

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich ShortDurationHighYield Fund				
Unternehmensanleihen	-	1.307.281.530	-	1.307.281.530
Unternehmenskredite	-	57.216.477	-	57.216.477
Staatsanleihen	-	21.000.000	-	21.000.000
Devisenforwards	-	(12.871.125)	-	(12.871.125)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.372.626.882	-	1.372.626.882

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Sustainable Credit Fund				
Unternehmensanleihen	-	158.635.885	-	158.635.885
Unternehmenskredite	-	897.471	-	897.471
Devisenforwards	-	(1.501.388)	-	(1.501.388)
Kreditausfallswaps	-	(118.874)	-	(118.874)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	157.913.094	-	157.913.094

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich LongShortCreditYield Fund				
Unternehmensanleihen	-	481.142.256	-	481.142.256
Unternehmenskredite	-	40.761.740	-	40.761.740
Anlagefonds	-	6.345.099	-	6.345.099
Devisenforwards	-	(6.417.959)	-	(6.417.959)
Optionen	404.585	998.199	-	1.402.784
Swaptions	-	142.636	-	142.636
Kreditausfallswaps	-	(1.528.782)	-	(1.528.782)
Total Return Swaps	-	2.511.342	-	2.511.342
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	404.585	523.954.531	-	524.359.116

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	871.877.741	-	871.877.741
Unternehmenskredite	-	36.077.211	-	36.077.211
Staatsanleihen	-	7.802.416	-	7.802.416
Anlagefonds	-	5.966.250	-	5.966.250
Devisenforwards	-	(7.236.771)	-	(7.236.771)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	914.486.847	-	914.486.847

Muzinich Global Tactical Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.675.844.053	-	1.675.844.053
Staatsanleihen	-	590.397.366	-	590.397.366
Anlagefonds	-	18.414.340	-	18.414.340
Devisenforwards	-	1.184.024	-	1.184.024
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	2.285.839.783	-	2.285.839.783

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	151.912.771	-	151.912.771
Staatsanleihen	-	4.658.564	-	4.658.564
Devisenforwards	-	(1.642.609)	-	(1.642.609)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	154.928.726	-	154.928.726

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	314.598.395	-	314.598.395
Unternehmenskredite	-	988.808	-	988.808
Staatsanleihen	-	2.235.614	-	2.235.614
Devisenforwards	-	(2.575.501)	-	(2.575.501)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	315.247.316	-	315.247.316

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich European Credit Alpha Fund				
Unternehmensanleihen	-	281.931.526	-	281.931.526
Unternehmenskredite	-	-	1.858.496	1.858.496
Staatsanleihen	-	10.356.675	-	10.356.675
Offene Futureskontrakte	(22.852)	-	-	(22.852)
Devisenforwards	-	(1.180.380)	-	(1.180.380)
Optionen	379.500	3.611	-	383.111
Swaptions	-	205.341	-	205.341
Kreditausfallswaps	-	1.262.409	-	1.262.409
Total Return Swaps	-	(15.035)	-	(15.035)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	356.648	292.564.147	1.858.496	294.779.291

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund				
Unternehmensanleihen	-	272.494.670	-	272.494.670
Unternehmenskredite	-	412.106	-	412.106
Devisenforwards	-	(2.226.208)	-	(2.226.208)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	270.680.568	-	270.680.568

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund				
Unternehmensanleihen	-	362.654.939	-	362.654.939
Unternehmenskredite	-	957.636	-	957.636
Devisenforwards	-	(2.795.788)	-	(2.795.788)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	360.816.787	-	360.816.787

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund				
Unternehmensanleihen	-	1.225.347.395	-	1.225.347.395
Offene Futureskontrakte	(224.855)	-	-	(224.855)
Devisenforwards	-	272.270	-	272.270
Kreditausfallswaps	-	(528.327)	-	(528.327)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(224.855)	1.225.091.338	-	1.224.866.483

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Dynamic Credit Income Fund				
Unternehmensanleihen	-	114.402.557	-	114.402.557
Staatsanleihen	-	9.346.896	-	9.346.896
Devisenforwards	-	(99.559)	-	(99.559)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	123.649.894	-	123.649.894

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*				
Unternehmensanleihen	-	24.454.559	-	24.454.559
Devisenforwards	-	(12.207)	-	(12.207)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	24.442.352	-	24.442.352

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

In der folgenden Tabelle werden die Fair-Value-Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Anlagen für das Halbjahr zum 31. Mai 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	457.147	2.666.412	137.144
Endsaldo	6.194.987	36.133.672	1.858.496

Empfindlichkeit der in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordneten Anlagen auf Veränderungen der zugrunde gelegten Annahmen

Die Anlage der Teilfonds in dem auf Stufe 3 eingeordneten Kapitalmarktdarlehen (Term Loan) der British Airways Plc wurde nach dem Relative-Value-Ansatz anhand von vergleichbaren Wertpapieren als wichtigste Variable bewertet. Der Preis des Kapitalmarktdarlehens wurde mit Bezug auf die von der Muttergesellschaft IAG ausgegebene öffentliche Anleihe ermittelt, welche im gleichen Rang steht. Es wurde angenommen, dass die vom Kapitalmarktdarlehen der British Airways im Vergleich zur IAG-Anleihe mit ähnlicher Laufzeit bei der Auflegung gebotene Kreditrisiko-Prämie unverändert bleibt. Die Bewertung des Darlehens wird regelmäßig überprüft und aktualisiert, indem als Variable der Z-Spread der 1,5 % IAG Anleihe mit Fälligkeit 2027 herbeigezogen wird.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund					
Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	6.194.987	Relative Bewertung	entfällt	309.749	5%
				619.499	10%

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund					
Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	36.133.672	Relative Bewertung	entfällt	1.806.684	5%
				3.613.367	10%

Muzinich European Credit Alpha Fund					
Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	1.858.496	Relative Bewertung	entfällt	92.925	5%
				185.850	10%

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 Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Europeyield Fund				
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

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*				
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

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund				
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

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Muzinich ShortDurationHighYield Fund				
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 Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. 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 Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. 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

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	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 Futureskontrakte	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

	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

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
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

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

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

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

Empfindlichkeit der in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordneten Anlagen auf Veränderungen der zugrunde gelegten Annahmen

Die Anlage der Teilfonds in dem auf Stufe 3 eingeordneten Kapitalmarktdarlehen (Term Loan) der British Airways Plc wurde nach dem Relative-Value-Ansatz anhand von vergleichbaren Wertpapieren als wichtigste Variable bewertet. Der Preis des Kapitalmarktdarlehens wurde mit Bezug auf die von der Muttergesellschaft IAG ausgegebene öffentliche Anleihe ermittelt, welche im gleichen Rang steht. Es wurde angenommen, dass die vom Kapitalmarktdarlehen der British Airways im Vergleich zur IAG-Anleihe mit ähnlicher Laufzeit bei der Auflegung gebotene Kreditrisiko-Prämie unverändert bleibt. Die Bewertung des Darlehens wird regelmäßig überprüft und aktualisiert, indem als Variable der Z-Spread der 1,5 % IAG Anleihe mit Fälligkeit 2027 herbeigezogen wird.

Muzinich Europeyield Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	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%

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

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%	

9. Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions)

Im Berichtszeitraum gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen und es sind auch keine solchen Vereinbarungen geplant.

10. Directed Brokerage

Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2023 bezahlten oder erhielten die Teilfonds keine Gebühren für bestimmten Brokern zugeleitete Geschäfte (Directed-Brokerage-Gebühren) (30. November 2022: keine).

11. Wesentliche Prospektänderungen

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum wurden die nachfolgend aufgeführten Prospektänderungen vorgenommen:

Am 20. April 2022 wurde der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund aufgelegt.

12. Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum

Die nachfolgenden Anteilsklassen wurden im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegt oder geschlossen:

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	20. April 2023
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	20. April 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	20. April 2023
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	31. Mai 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 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

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

12. Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum (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
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 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
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

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

12. Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
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

Die Zwangsrücknahme der betreffenden Anteile und die Schließung der in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilsklassen fanden am 27. Februar 2023 statt.

Teilfonds	Anteilsklassen
Muzinich Americayield Fund	EUR-A-Dispositionsanteile Ausschüttende EUR-P-Anteile Ausschüttende GBP-A-Anteile
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Thesaurierende SEK-R-Anteile Ausschüttende EUR-A-Anteile Thesaurierende SEK-A-Anteile Thesaurierende SEK-Gründeranteile
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Thesaurierende GBP-S-Anteile
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Thesaurierende USD-P1-Anteile
Muzinich Emerging MarketsShortDuration Fund	Ausschüttende USD-R-Anteile
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Ausschüttende CHF-G-Anteile Thesaurierende EUR-T-Anteile Ausschüttende USD-P1-Anteile
Muzinich Europeyield Fund	Ausschüttende GBP-S-Anteile Ausschüttende USD-A-Anteile
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Thesaurierende GBP-A-Anteile Ausschüttende GBP-A-Anteile Ausschüttende GBP-H-Anteile Thesaurierende NOK-H-Anteile Thesaurierende SEK-S-Anteile Thesaurierende USD-A-Anteile
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Thesaurierende CHF-R-Anteile Thesaurierende GBP-A-Anteile
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Thesaurierende EUR-NJ-Anteile
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Thesaurierende CHF-S-Anteile Selektiv ausschüttende GBP-Anteile Thesaurierende USD-P1-Anteile
Muzinich Sustainable Credit Fund	Thesaurierende CHF-H-Anteile Ausschüttende EUR-P-Anteile

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 und sind derzeit nicht direkt engagiert. Dem Fonds gelang es, die begrenzte Liquidität der besagten Anlagen 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

12. Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum (Fortsetzung)

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 Fun, Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund, Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund, Muzinich Dynamic Credit Income Fund und 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 vom USD 3 Month LIBOR zu U.S. 3 Month Treasury Bill.

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum sind keine weiteren für die Teilfonds bedeutenden Ereignisse eingetreten.

13. Bedeutende Ereignisse nach Abschluss der Berichtsperiode

Seit dem Bilanzstichtag sind keine für die Teilfonds wesentlichen Ereignisse eingetreten, die zu Anpassungen im Abschluss oder zur Offenlegung Anlass geben.

14. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Jahresabschluss am 13. Juli 2023 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

Mark Clark (amerikanischer Staatsbürger) (am 3. Oktober 2022 zurückgetreten)
Brian O'Loughlin (irischer Staatsbürger)*
Ersilia Tagliavini (Molnar) (italienische Staatsbürgerin)
William Slattery (irischer Staatsbürger) (Vorsitzender)*
Alex McKenna (britischer Staatsbürger)
Marie Mangan (irische Staatsbürgerin)*
Dennis Murray (irischer Staatsbürger)
Jennifer Callaghan (irische Staatsbürgerin)
Katharine Laing (britische Staatsbürgerin) (am 3. Oktober 2022 gewählt)

* 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

Carnegie Fund Services S.A.
11 Rue du Général-Dufour
1204 Genf
Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève
17 Quai de l'Île
1204 Genf
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger bzw. die Basisinformationsblätter, 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.

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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 im sechsmonatigen Berichtszeitraum 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	01/06/2023	9.998.750
U.S. Treasury Bills	27/04/2023	9.598.933
U.S. Treasury Bills	02/05/2023	9.045.953
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	8.178.500
U.S. Treasury Bills	04/05/2023	6.348.501
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2025	5.816.246
Enviva Partners LP	15/01/2026	5.680.762
CITGO Petroleum Corp.	15/06/2025	5.488.069
Evergreen Acqco 1 LP	26/04/2028	5.035.349
Chart Industries, Inc.	01/01/2030	5.030.625
MPH Acquisition Holdings LLC	01/09/2028	4.969.984
Olin Corp.	01/08/2029	4.892.969
Spectrum Brands, Inc.	15/03/2031	4.884.125
Crescent Energy Finance LLC	15/02/2028	4.876.042
USA Compression Partners LP	01/04/2026	4.849.340
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2027	4.710.531
U.S. Treasury Bills	18/05/2023	4.699.377
Williams Scotsman International, Inc.	15/08/2028	4.619.601
NOVA Chemicals Corp.	01/06/2027	4.594.318
Credit Suisse AG	08/08/2023	4.228.220
Tronox, Inc.	15/03/2029	4.190.347
Venture Global LNG, Inc.	01/06/2031	4.175.000
CrownRock LP	15/10/2025	4.137.698
Baytex Energy Corp.	30/04/2030	4.071.746

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2025	7.261.875
Clearway Energy Operating LLC	15/02/2031	6.643.500
Crown Americas LLC	01/04/2030	6.609.916
1011778 BC ULC	15/10/2030	5.985.115
United Rentals North America, Inc.	15/01/2032	5.266.481
Uniti Group LP	15/02/2025	5.167.281
Sprint Capital Corp.	15/03/2032	5.073.760
Spirit Loyalty Cayman Ltd.	20/09/2025	4.962.500
Delta Air Lines, Inc.	15/01/2026	4.804.219
Albertsons Cos., Inc.	15/01/2027	4.752.000
GPD Cos., Inc.	01/04/2026	4.659.285
UPC Holding BV	15/01/2028	4.491.485
iHeartCommunications, Inc.	01/05/2026	4.350.946

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Griffon Corp.	01/03/2028	4.328.939
MPH Acquisition Holdings LLC	01/11/2028	4.209.956
Sprint Capital Corp.	15/11/2028	4.198.105
Cumulus Media New Holdings, Inc.	01/07/2026	4.089.975
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	4.072.250
Howard Midstream Energy Partners LLC	15/01/2027	3.999.938
Kennedy-Wilson, Inc.	01/03/2029	3.997.125
Sprint LLC	01/03/2026	3.993.100
Life Time, Inc.	15/01/2026	3.896.395
Level 3 Financing, Inc.	15/09/2027	3.851.350
Occidental Petroleum Corp.	15/09/2036	3.806.250
CITGO Petroleum Corp.	15/06/2025	3.689.062
Garda World Security Corp.	15/02/2028	3.600.750
PRA Group, Inc.	01/10/2029	3.562.344
Service Properties Trust	01/10/2024	3.534.375

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
French Republic Government Bonds OAT	25/10/2023	12.055.260
French Republic Government Bonds OAT	25/05/2024	8.728.420
Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	15/02/2028	6.740.225
Arena Luxembourg Finance Sàrl	01/02/2028	6.685.972
Lottomatica SpA	01/06/2028	6.647.525
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	6.240.000
AA Bond Co. Ltd.	31/07/2050	6.192.555
Air France-KLM	31/05/2028	5.987.391
Eurofins Scientific SE	Ewige Anleihe	5.797.713
Accor SA	Ewige Anleihe	5.057.200
Castor SpA	15/02/2029	4.968.052
Punch Finance PLC	30/06/2026	4.730.439
Azelis Finance NV	15/03/2028	4.600.458
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	05/04/2026	4.421.073
Lottomatica SpA	30/09/2027	4.412.625
Virgin Media Secured Finance PLC	15/04/2027	4.262.595
GVC Holdings Ltd.	30/06/2028	4.247.227
United Group BV	15/02/2026	4.241.841
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	09/05/2027	4.175.250
IQVIA, Inc.	15/01/2028	4.117.500
House of HR Group BV	03/11/2029	4.105.438
Valeo	28/05/2027	3.854.771
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	3.812.000
Ford Motor Credit Co. LLC	15/09/2025	3.708.303
Benteler International AG	15/05/2028	3.689.500

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
French Republic Government Bonds OAT	25/05/2024	6.944.070
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	6.389.125
INEOS Finance PLC	01/05/2026	5.910.510
Deutsche Bank AG	19/05/2031	5.127.644
Allwyn International AS	15/02/2027	5.121.200
Arena Luxembourg Finance Sàrl	01/02/2028	5.036.911
Autostrade per l'Italia SpA	04/12/2028	5.020.112
Faurecia SE	15/06/2026	4.976.850
Loxam SAS	14/01/2025	4.794.838
Bayer AG	12/11/2079	4.549.875
Orano SA	15/05/2027	4.484.922
Gruenenthal GmbH	15/05/2028	4.473.800
Lottomatica SpA	30/09/2027	4.449.844
Castor SpA	15/02/2029	4.270.706
Autostrade per l'Italia SpA	26/06/2026	4.157.402
Lottomatica SpA	15/07/2025	4.130.750
Elis SA	24/05/2027	4.062.167
IPD 3 BV	01/12/2025	3.979.022
Viterra Finance BV	24/09/2025	3.973.256
UniCredit SpA	15/11/2027	3.902.682

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Avantor Funding, Inc.	01/11/2025	3.868.500
Matterhorn Telecom SA	15/09/2026	3.795.250
Picard Groupe SAS	01/07/2026	3.758.340
ams-OSRAM AG	31/07/2025	3.596.266
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	14/01/2025	3.477.188
United Group BV	15/02/2026	3.474.688
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	31/01/2025	3.395.938
Telecom Italia SpA	11/04/2024	3.278.550
Standard Industries, Inc.	21/11/2026	3.234.000
InPost SA	15/07/2027	3.223.312
Synthomer PLC	01/07/2025	3.218.375
SSE PLC	08/09/2023	3.171.584

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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	15/11/2052	9.091.488
U.S. Treasury Bills	30/05/2023	6.477.108
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	5.414.344
U.S. Treasury Bills	25/07/2023	3.968.665
U.S. Treasury Bills	11/05/2023	2.985.342
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	1.994.112
Eurofins Scientific SE	Ewige Anleihe	1.745.127
Vodafone Group PLC	27/08/2080	1.651.552
Lottomatica SpA	01/06/2028	1.448.725
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2026	1.427.643
MPT Operating Partnership LP	01/08/2029	1.363.688
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	1.344.438
AA Bond Co. Ltd.	31/07/2050	1.314.371
INEOS Finance PLC	31/03/2026	1.262.887
Cellnex Finance Co. SA	12/04/2026	1.196.518
Faurecia SE	15/06/2026	1.188.768
AIB Group PLC	30/05/2031	1.157.045
Lottomatica SpA	30/09/2027	1.148.681
ZF Finance GmbH	06/05/2027	1.114.632

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Notes	15/05/2032	12.389.375
U.S. Treasury Bills	11/05/2023	2.985.917
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	1.995.028
INEOS Finance PLC	31/03/2026	1.279.853
Bank of Ireland Group PLC	01/03/2033	1.226.582
Molina Healthcare, Inc.	15/06/2028	1.171.406
Lottomatica SpA	30/09/2027	1.168.828
AIB Group PLC	30/05/2031	1.168.824
Société Générale SA	30/06/2031	1.123.392
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	1.102.800
Commerzbank AG	06/12/2032	1.102.742
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	1.071.625
Lottomatica SpA	15/07/2025	1.063.297
Agrosuper SA	20/01/2032	1.062.500
Cirsa Finance International Sàrl	22/05/2025	1.052.035
Ford Motor Co.	12/02/2032	1.014.188
ING Groep NV	26/05/2031	1.000.839
ING Groep NV	Ewige Anleihe	993.600
Belden, Inc.	15/07/2027	983.718
OTP Bank Nyrt	15/05/2033	970.000
UBS Group AG	Ewige Anleihe	967.938
Deutsche Bank AG	19/05/2031	959.208
Zenith Finco PLC	30/06/2027	954.363
Westpac Banking Corp.	15/11/2035	952.088
BPCE SA	19/10/2032	943.740

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Barclays PLC	23/09/2035	942.172
Cooperatieve Rabobank UA	Ewige Anleihe	917.669
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	16/06/2032	915.762
Banco Comercial Portugues SA	12/02/2027	913.697
OTP Bank Nyrt	15/07/2029	907.702
Level 3 Financing, Inc.	15/07/2029	877.812
Frontier Communications Holdings LLC	15/05/2030	875.175
Tereos Finance Groupe I SA	15/04/2028	871.964
1011778 BC ULC	15/02/2029	871.250

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Société Générale SA	24/11/2030	49.405.078
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2025	43.699.376
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
ALD SA	18/01/2027	38.349.824
HSBC USA, Inc.	17/03/2025	38.112.775
Danske Bank AS	12/01/2027	36.424.999
Aviation Capital Group LLC	15/04/2028	35.307.196
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
RCI Banque SA	06/04/2027	28.823.314
SK Hynix, Inc.	17/01/2026	28.016.674
Competition Team Technologies Ltd.	12/03/2024	27.596.706
Castellum Helsinki Finance Holding Abp	24/03/2025	27.289.133
Iqera Group SAS	15/02/2027	27.075.000
Barclays PLC	09/08/2026	26.931.671
Hewlett Packard Enterprise Co.	01/10/2024	26.255.135

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Barclays PLC	07/02/2028	128.319.436
ABN AMRO Bank NV	27/03/2028	84.863.243
ING Groep NV	22/03/2028	47.550.717
Deutsche Lufthansa AG	29/05/2026	44.000.455
Nissan Motor Co. Ltd.	17/09/2025	38.704.193
ams-OSRAM AG	31/07/2025	38.589.228
Hyundai Capital America	17/09/2026	37.995.509
Volkswagen Financial Services NV	18/09/2023	37.272.393
Kraft Heinz Foods Co.	01/06/2026	33.001.495
Summer Holdco B Sàrl	04/12/2026	31.656.588
Volkswagen International Finance NV	15/02/2028	30.063.680
Delta Air Lines, Inc.	01/05/2025	27.978.567
Deutsche Lufthansa AG	11/02/2028	27.879.990
Expedia Group, Inc.	01/05/2025	27.571.501
UBS Group AG	Ewige Anleihe	26.857.166
Rogers Communications, Inc.	15/03/2025	26.763.128
Skandinaviska Enskilda Banken AB	09/11/2026	25.984.065
Hyatt Hotels Corp.	01/10/2024	25.885.201
Sunshine Luxembourg VII Sàrl	02/10/2026	25.350.174
Nexi SpA	30/04/2026	25.347.350

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	15/08/2026	16.244.750
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	02/05/2023	12.994.186
TransDigm, Inc.	15/12/2025	11.620.156
Dave & Buster's, Inc.	01/11/2025	10.156.812
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2027	10.092.156
NextEra Energy Operating Partners LP	15/07/2024	9.737.500
Enviva Partners LP	15/01/2026	8.911.831
Clarios Global LP	15/05/2025	8.805.444
Crescent Energy Finance LLC	15/02/2028	8.574.087
Credit Suisse AG	08/08/2023	7.678.250
PBF Holding Co. LLC	15/06/2025	7.508.938
CITGO Petroleum Corp.	15/06/2025	7.489.318
Stericycle, Inc.	15/07/2024	7.443.750
Genesis Energy LP	01/10/2025	7.409.131
Rolls-Royce PLC	16/02/2026	7.177.235
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2026	7.116.756
DISH DBS Corp.	15/11/2024	7.068.750
Sedgwick Claims Management Services, Inc.	17/02/2028	7.014.420
Air France-KLM	31/05/2026	6.964.180
U.S. Silica Co.	25/03/2030	6.790.000
Wynn Las Vegas LLC	01/03/2025	6.319.088
U.S. Treasury Bills	18/05/2023	6.149.185
Park Intermediate Holdings LLC	01/06/2025	6.008.806
Wizz Air Finance Co. BV	19/01/2026	5.737.345
Venture Global LNG, Inc.	01/06/2028	5.675.000
Chart Industries, Inc.	15/03/2030	5.362.500
Spirit AeroSystems, Inc.	15/04/2025	5.259.112

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
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
Sunshine Investments BV	21/04/2029	14.504.304
GPD Cos., Inc.	01/04/2026	13.795.862
iHeartCommunications, Inc.	01/05/2026	11.905.364
S&S Holdings LLC	04/03/2028	11.090.800
UPC Holding BV	15/01/2028	10.813.000
Gray Television, Inc.	15/05/2027	10.016.272
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	9.350.125
CSC Holdings LLC	15/04/2027	8.873.250

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Patrick Industries, Inc.	15/10/2027	8.856.205
Avolon Holdings Funding Ltd.	15/02/2025	7.841.822
Aircastle Ltd.	01/05/2024	7.830.220
Acrisure LLC	30/01/2027	7.336.198
Community Health Systems, Inc.	15/03/2026	7.212.400
PPF Telecom Group BV	31/01/2025	7.038.194
Sedgwick Claims Management Services, Inc.	31/12/2025	7.014.420
Sedgwick Claims Management Services, Inc.	17/02/2028	6.979.260
Tenet Healthcare Corp.	15/07/2024	6.854.571
Starwood Property Trust, Inc.	01/11/2023	6.848.250
Cumulus Media New Holdings, Inc.	01/07/2026	6.550.945
DISH DBS Corp.	15/11/2024	6.291.250
Univision Communications, Inc.	15/02/2025	6.279.375
Nexstar Broadcasting, Inc.	20/06/2026	6.261.688
Select Medical Corp.	15/08/2026	6.196.605
Credit Suisse Group AG	17/07/2025	5.997.378
Radiate Holdco LLC	15/09/2026	5.967.750
Performance Food Group, Inc.	15/10/2027	5.670.000
DirecTV Financing LLC	02/08/2027	5.570.261
Match Group Holdings II LLC	15/12/2027	5.544.469
Gray Television, Inc.	15/07/2026	5.332.962
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2025	5.256.375
RP Escrow Issuer LLC	15/12/2025	5.218.047
Grifols SA	15/02/2025	5.188.529
Citadel Securities LP	02/02/2028	5.158.125
Sprint LLC	15/06/2024	5.060.800
Occidental Petroleum Corp.	01/09/2025	5.006.250
United Airlines, Inc.	13/04/2028	4.869.594
Albertsons Cos., Inc.	15/01/2027	4.800.000
Clearway Energy Operating LLC	15/03/2028	4.773.406
Autokiniton U.S. Holdings, Inc.	29/03/2028	4.764.901
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	4.600.125

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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
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
FedEx Corp.	15/05/2031	1.013.973
Dell International LLC	15/12/2051	1.000.526
Apple, Inc.	05/08/2031	990.945
Ball Corp.	15/03/2024	975.218
Crown Castle, Inc.	15/11/2029	974.111
Kenvue, Inc.	22/03/2053	941.559
Carrefour SA	30/10/2029	921.150
REC Ltd.	11/04/2028	917.059
Warnermedia Holdings, Inc.	15/03/2032	906.467
Competition Team Technologies Ltd.	12/03/2024	899.302
TDC Net AS	01/06/2031	874.886
HSBC Holdings PLC	04/06/2026	843.583
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/07/2028	841.712
Heidelberg Materials AG	31/05/2032	839.324
Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	26/04/2033	800.000
Ford Motor Credit Co. LLC	03/08/2027	799.976
ALD SA	18/01/2027	799.568
Bankinter SA	03/05/2030	799.464
Arval Service Lease SA	11/11/2025	799.000
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2053	794.802
ORIX Corp.	20/04/2026	764.480
CCEP Finance Ireland DAC	06/05/2033	760.450
General Motors Financial Co., Inc.	08/01/2026	735.338
Weyerhaeuser Co.	15/05/2026	733.860
Starbucks Corp.	14/02/2032	723.048
Permanent TSB Group Holdings PLC	25/04/2028	722.187
Eni SpA	19/05/2033	696.535
Morgan Stanley	28/04/2026	692.090
LG Chem Ltd.	15/10/2024	675.392
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2028	673.741
Goldman Sachs Group, Inc.	24/02/2028	672.863
PepsiCo, Inc.	18/07/2032	667.221
Arval Service Lease SA	13/04/2026	598.044

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Ardagh Packaging Finance PLC	30/04/2025	1.735.366
WP/AP Telecom Holdings IV BV	16/09/2028	1.731.000
James Hardie International Finance DAC	01/10/2026	1.606.500
Sunshine Luxembourg VII Sàrl	02/10/2026	1.439.657
Citadel Securities LP	02/02/2028	1.335.954
Lumen Technologies, Inc.	15/12/2026	1.326.334
SoftBank Group Corp.	Ewige Anleihe	1.258.855
ModivCare, Inc.	15/11/2025	1.255.159
Kraft Heinz Foods Co.	01/06/2046	1.040.630
MAS Securities BV	19/05/2026	992.006
Veolia Environnement SA	Ewige Anleihe	967.500
PVH Corp.	15/12/2027	960.990
Vmed O2 U.K. Financing I PLC	31/01/2029	901.758
Volkswagen International Finance NV	15/02/2028	895.915
Standard Chartered PLC	12/02/2030	871.837
Vodafone Group PLC	27/08/2080	870.188
Globalworth Real Estate Investments Ltd.	29/03/2025	847.500
Jerrold Finco PLC	15/01/2027	833.421
Sigma Alimentos SA de CV	02/05/2026	831.053
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	07/04/2031	828.867
Heidelberg Materials AG	31/05/2032	816.382
Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd.	13/07/2025	803.482
Whitbread Group PLC	16/10/2025	758.071
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sàrl	04/05/2028	742.500
Kia Corp.	14/02/2025	742.464
Carrefour SA	12/10/2028	707.364
HAT Holdings I LLC	15/06/2026	706.695
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2028	675.859
Telecom Italia SpA	15/04/2025	665.910
Heimstaden Bostad AB	Ewige Anleihe	633.750
Deutsche Lufthansa AG	16/05/2027	623.000
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.	12/11/2025	617.750
Gray Television, Inc.	01/12/2028	593.192
Co.-Operative Group Ltd.	17/05/2024	545.520
Informa PLC	22/04/2028	544.862
Bracken MidCo1 PLC	01/11/2027	530.822
Haleon Netherlands Capital BV	29/03/2030	525.540
Intrum AB	15/08/2025	517.688
TotalEnergies SE	Ewige Anleihe	504.000
Nokia Oyj	21/08/2031	499.135
Organon & Co.	30/04/2028	480.197
Bellis Acquisition Co. PLC	16/02/2026	479.930

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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	02/05/2023	19.953.389
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	17.901.250
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2053	12.983.342
Broadcom, Inc.	15/04/2034	12.172.700
Kraft Heinz Foods Co.	01/10/2049	11.296.900
Amgen, Inc.	02/03/2063	9.950.100
AerCap Ireland Capital DAC	30/01/2032	8.175.800
Diamondback Energy, Inc.	15/03/2033	7.363.440
Amgen, Inc.	02/03/2033	7.200.100
PBF Holding Co. LLC	15/06/2025	7.197.802
Northern Star Resources Ltd.	11/04/2033	6.930.560
AmeriGas Partners LP	20/08/2026	6.863.000
UnitedHealth Group, Inc.	15/04/2033	6.782.122
Venture Global LNG, Inc.	01/06/2028	6.400.000
First Quantum Minerals Ltd.	01/03/2024	5.921.250
Ascent Resources Utica Holdings LLC	01/11/2026	5.760.000
Ford Motor Credit Co. LLC	06/03/2030	5.721.850

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
Albertsons Cos., Inc.	15/02/2023	12.990.500
Hyatt Hotels Corp.	01/10/2023	10.950.406
Kraft Heinz Foods Co.	01/10/2049	10.905.710
Diamondback Energy, Inc.	15/03/2033	10.510.450
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
Amgen, Inc.	02/03/2063	9.984.400
Clearway Energy Operating LLC	15/03/2028	9.481.250
Goodyear Tire & Rubber Co.	31/05/2025	9.285.000
Six Flags Entertainment Corp.	31/07/2024	9.166.850
HUB International Ltd.	01/05/2026	8.871.645
Tenet Healthcare Corp.	01/01/2026	8.797.500
Broadcom, Inc.	15/04/2034	8.286.200
AerCap Ireland Capital DAC	30/01/2032	8.250.588
TransDigm, Inc.	15/12/2025	8.180.700
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2053	7.977.489

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	19.881.500
Haidilao International Holding Ltd.	14/01/2026	7.699.750
Shriram Finance Ltd.	13/03/2024	6.759.500
Tatra Banka as	17/02/2026	5.993.497
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	01/02/2026	5.944.013
Sands China Ltd.	08/01/2026	5.580.300
Studio City Finance Ltd.	15/07/2025	5.096.000
Gohl Capital Ltd.	24/01/2027	5.045.400
CTP NV	27/09/2026	4.925.617
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	17/07/2026	4.770.249
Banca Comerciara Romana SA	19/05/2027	4.693.416
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	25/11/2025	4.268.792
Geopark Ltd.	17/01/2027	4.255.500
Greenko Power II Ltd.	13/12/2028	4.118.438
Republic of South Africa Government International Bonds	24/07/2026	4.078.737
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	13/12/2027	3.782.400
Longfor Group Holdings Ltd.	13/04/2027	3.387.500
Romania Government International Bonds	17/02/2028	3.107.738
Leviathan Bond Ltd.	30/06/2027	3.054.125
Standard Chartered PLC	03/10/2027	2.908.722
Trust Fibra Uno	30/01/2026	2.894.700
ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	31/07/2024	2.860.000
Unigel Luxembourg SA	01/10/2026	2.841.000
Wynn Macau Ltd.	15/01/2026	2.781.250
CTP NV	20/01/2026	2.777.483
Meituan	28/10/2025	2.739.110
SK Hynix, Inc.	19/01/2026	2.631.560
Al Candelaria Spain SA	15/12/2028	2.567.924
Klabn Austria GmbH	19/09/2027	2.425.000
Standard Chartered PLC	30/01/2026	2.281.498
Suzano Austria GmbH	14/07/2026	2.022.000
SK Hynix, Inc.	17/09/2024	1.905.000
China Cinda 2020 I Management Ltd.	18/03/2025	1.887.600
Standard Chartered PLC	09/01/2027	1.830.000
Prosus NV	19/01/2027	1.818.800
Huarong Finance II Co. Ltd.	03/06/2026	1.798.000
Jaguar Land Rover Automotive PLC	01/10/2027	1.713.000

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U. S. Treasury Bills	14/02/2023	19.975.872
Alfa SAB de CV	25/03/2024	9.990.000
Grupo Bimbo SAB de CV	Ewige Anleihe	9.975.000
Cemex SAB de CV	05/06/2027	9.329.760
Altice Financing SA	15/01/2025	8.153.789
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	6.655.400
Bharti Airtel International Netherlands BV	20/05/2024	6.012.900
MEGlobal Canada ULC	18/05/2025	4.913.400
Puma International Financing SA	06/10/2024	4.793.000
Singapore Airlines Ltd.	20/07/2026	4.709.760
BOC Aviation USA Corp.	29/04/2024	4.298.400
Republic of South Africa Government International Bonds	24/07/2026	4.050.577
Lernen Bidco Ltd.	28/11/2025	4.033.506
OTP Bank Nyrt	04/03/2026	3.975.148
MAF Sukuk Ltd.	03/11/2025	3.930.400
Petroleos Mexicanos	21/09/2023	3.461.000
Romania Government International Bonds	17/02/2028	3.233.256
Energo-Pro AS	04/05/2024	3.149.041
Arabian Centres Sukuk Ltd.	26/11/2024	3.073.700
Leviathan Bond Ltd.	30/06/2023	2.979.900
Usiminas International Sarl	18/07/2026	2.917.500
Emirates NBD Bank PJSC	21/10/2027	2.612.475
Huarong Finance II Co. Ltd.	19/11/2025	2.415.000
MAS Securities BV	19/05/2026	2.237.461
Hanwha Energy USA Holdings Corp.	05/07/2025	2.227.225
United Group BV	01/07/2024	2.069.591
DP World Crescent Ltd.	31/05/2023	1.996.500
CSN Resources SA	17/04/2026	1.992.000
BRF SA	22/05/2023	1.989.000
Consolidated Energy Finance SA	07/05/2025	1.970.000
Vedanta Resources Finance II PLC	21/01/2024	1.951.650
Kia Corp.	14/02/2025	1.888.600
Country Garden Holdings Co. Ltd.	27/01/2024	1.756.000
Country Garden Holdings Co. Ltd.	12/07/2026	1.672.520

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	154.955.898
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	151.933.328
U.S. Treasury Bills	30/05/2023	124.619.812
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	121.204.289
U.S. Treasury Bills	02/11/2023	112.380.729
U.S. Treasury Bills	25/05/2023	79.795.635
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	25/07/2023	24.804.158
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2053	18.102.941
Anheuser-Busch Cos. LLC	01/02/2046	16.977.864
UnitedHealth Group, Inc.	15/04/2053	16.385.480
Merck & Co., Inc.	17/05/2033	13.521.279
Apple, Inc.	10/05/2053	13.407.490
Société Générale SA	30/06/2031	12.923.290

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bonds	15/02/2053	81.160.586
U.S. Treasury Bonds	15/11/2052	77.973.875
U.S. Treasury Bonds	15/08/2052	71.026.742
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	15/05/2032	40.060.195
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	39.839.789
U.S. Treasury Notes	30/06/2029	39.515.426
U.S. Treasury Notes	15/02/2033	37.118.379
U.S. Treasury Bills	25/04/2023	34.910.556
U.S. Treasury Notes	31/03/2029	22.987.402
Constellation Brands, Inc.	01/12/2025	18.049.847
Anheuser-Busch Cos. LLC	01/02/2046	16.806.657
T-Mobile USA, Inc.	15/04/2025	14.404.054
U.S. Treasury Notes	15/02/2032	14.180.820
Société Générale SA	30/06/2031	13.071.901
Crédit Agricole SA	05/06/2030	12.980.998

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	22/06/2023	4.953.456
Haidilao International Holding Ltd.	14/01/2026	1.964.500
ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	24/01/2028	1.935.000
Genm Capital Labuan Ltd.	19/04/2031	1.863.000
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	23/09/2031	1.660.000
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	04/08/2027	1.595.000
MGM China Holdings Ltd.	01/02/2027	1.584.000
SK Hynix, Inc.	19/01/2031	1.518.560
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
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
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	24/09/2025	1.277.500
Standard Chartered PLC	09/01/2029	1.207.760
Kia Corp.	16/10/2026	1.153.555
Mizuho Financial Group, Inc.	20/05/2033	1.067.600
JSW Steel Ltd.	05/04/2027	1.061.400
CK Hutchison International 23 Ltd.	21/04/2033	1.006.200
BOC Aviation Ltd.	18/09/2027	936.840
Pakuwon Jati Tbk PT	29/04/2028	927.565
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2028	905.000
Prudential Funding Asia PLC	14/04/2030	903.560
Alibaba Group Holding Ltd.	09/02/2041	900.484
Chinalco Capital Holdings Ltd.	Ewige Anleihe	887.841
Xiaomi Best Time International Ltd.	14/07/2031	872.850
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	03/02/2033	869.640
Contemporary Ruiding Development Ltd.	17/09/2030	856.980
Reliance Industries Ltd.	12/01/2032	848.010
JSW Infrastructure Ltd.	21/01/2029	846.250
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	09/06/2031	842.000
ReNew Wind Energy AP2	14/07/2028	837.000
Greenko Power II Ltd.	13/12/2028	826.075
Meituan	27/04/2028	826.000
Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	23/01/2043	822.300
SoftBank Group Corp.	15/04/2028	820.348
Pertamina Persero PT	30/07/2049	820.000
Alibaba Group Holding Ltd.	09/02/2031	810.300
Resorts World Las Vegas LLC	16/04/2029	810.000
Melco Resorts Finance Ltd.	04/12/2029	802.000
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	13/02/2050	774.000
Bangkok Bank PCL	Ewige Anleihe	754.000
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	Ewige Anleihe	660.800

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

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
CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	19/06/2049	2.970.776
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	2.802.500
CA Magnum Holdings	31/10/2026	2.505.875
Pelabuhan Indonesia Persero PT	05/05/2045	2.432.800
Network i2i Ltd.	Ewige Anleihe	2.069.779
Yanlord Land HK Co. Ltd.	20/05/2026	2.042.200
Meituan	28/10/2030	1.969.250
Sumitomo Life Insurance Co.	14/09/2077	1.890.000
UPL Corp. Ltd.	Ewige Anleihe	1.743.400
Shriram Finance Ltd.	18/07/2025	1.698.930
Kasikornbank PCL	Ewige Anleihe	1.548.192
Krung Thai Bank PCL	Ewige Anleihe	1.462.560
Franshion Brilliant Ltd.	23/07/2029	1.395.000
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	12/05/2026	1.382.580
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	07/11/2027	1.360.000
Rizal Commercial Banking Corp.	Ewige Anleihe	1.350.000
India Airport Infra	25/10/2025	1.302.620
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	24/09/2025	1.285.802
Kia Corp.	16/10/2026	1.147.393
Mizuho Financial Group, Inc.	20/05/2033	1.092.045
China Oil & Gas Group Ltd.	30/06/2026	1.008.600
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	06/06/2027	998.300
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	24/02/2030	978.750
Fortune Star BVI Ltd.	19/10/2025	972.125
BOC Aviation Ltd.	18/09/2027	940.230
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	07/11/2047	920.800
Tencent Holdings Ltd.	19/01/2038	833.100
Studio City Finance Ltd.	15/01/2028	830.000
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	04/08/2027	808.000
Malaysia Wakala Sukuk Bhd	28/04/2051	783.330
CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	19/07/2027	748.552
LMIRT Capital Pte. Ltd.	09/02/2026	742.500
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	13/02/2050	739.007
Country Garden Holdings Co. Ltd.	08/04/2026	696.000
RKPF Overseas 2020 A Ltd.	12/01/2026	681.725

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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
Sands China Ltd.	08/01/2026	2.325.000
Studio City Finance Ltd.	15/01/2028	2.250.000
Haidilao International Holding Ltd.	14/01/2026	2.212.500
Xiaomi Best Time International Ltd.	14/07/2051	2.174.130
SAN Miguel Industrias Pet SA	02/08/2028	2.137.500
CTP NV	18/02/2027	2.123.709
Rede D'or Finance Sàrl	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
Standard Chartered PLC	09/01/2029	2.000.000
Longfor Group Holdings Ltd.	16/09/2029	1.771.000
Lenovo Group Ltd.	02/11/2030	1.466.280
Saudi Arabian Oil Co.	24/11/2050	1.445.000
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
Hidroviás International Finance Sàrl	08/02/2031	1.208.000
SK Hynix, Inc.	17/01/2028	1.115.368
Minerva Luxembourg SA	18/03/2031	1.085.500
Reliance Industries Ltd.	12/01/2032	1.060.012
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	17/07/2026	1.015.870
TMS Issuer Sàrl	23/08/2032	1.000.000
Petronas Capital Ltd.	21/04/2050	954.050
Celulosa Arauco y Constitucion SA	30/04/2029	944.490
JD.com, Inc.	14/01/2030	905.420
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2028	905.000
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	13/02/2030	887.300
Tatra Banka as	17/02/2026	860.960
MDGH GMTN RSC Ltd.	07/11/2049	835.250
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	01/07/2031	832.400
Kookmin Bank	04/11/2030	820.904
Nemak SAB de CV	28/06/2031	810.000
QatarEnergy	12/07/2041	800.000
LMIRT Capital Pte. Ltd.	09/02/2026	792.000
Petronas Capital Ltd.	28/04/2061	719.800

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	14/02/2023	5.971.308
QatarEnergy	12/07/2031	4.259.350
Empresas Publicas de Medellin ESP	18/07/2029	4.232.125
Altice Financing SA	15/01/2025	3.899.772
Usiminas International Sàrl	18/07/2026	3.616.116
Wintershall Dea Finance 2 BV	Ewige Anleihe	3.361.602
Energiean Israel Finance Ltd.	30/03/2024	3.348.538
Corp. Nacional del Cobre de Chile	14/01/2030	3.136.500
AngloGold Ashanti Holdings PLC	01/10/2030	3.022.500
Singapore Airlines Ltd.	20/07/2026	2.922.815
Periama Holdings LLC	19/04/2026	2.906.625
Emaar Sukuk Ltd.	15/09/2026	2.786.900
Grupo Aval Ltd.	04/02/2030	2.725.450
PPF Telecom Group BV	29/09/2027	2.550.479
Puma International Financing SA	24/01/2026	2.422.600
OTP Bank Nyrt	15/07/2029	2.413.152
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	2.406.250
Energo-Pro AS	04/02/2027	2.399.500
AngloGold Ashanti Holdings PLC	15/04/2040	2.394.450
RCS & RDS SA	05/02/2028	2.300.763
Sappi Papier Holding GmbH	15/03/2028	2.257.571
Oleoducto Central SA	14/07/2027	2.245.000
SoftBank Group Corp.	19/09/2027	2.225.625
NBM U.S. Holdings, Inc.	06/08/2029	2.147.625
UPL Corp. Ltd.	08/03/2028	2.100.000
CA Magnum Holdings	31/10/2026	2.089.500
Globalworth Real Estate Investments Ltd.	29/03/2025	2.086.975
MEGlobal Canada ULC	18/05/2030	2.047.000
VEON Holdings BV	25/11/2027	2.010.000
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	09/05/2027	1.954.618
Standard Bank Group Ltd.	31/05/2029	1.951.000
Adani Electricity Mumbai Ltd.	22/07/2031	1.942.500
GEMS MENASA Cayman Ltd.	31/07/2026	1.940.260
Banco Daycoval SA	13/12/2024	1.940.000
Shriram Finance Ltd.	13/03/2024	1.932.500
Cemex SAB de CV	17/09/2030	1.876.400
Bancolombia SA	18/10/2027	1.857.500
Pakuwon Jati Tbk PT	29/04/2028	1.796.700
MAS Securities BV	19/05/2026	1.775.294
Global Bank Corp.	16/04/2029	1.716.575
Export-Import Bank of Korea	18/01/2032	1.661.400
Arabian Centres Sukuk II Ltd.	07/10/2026	1.645.280
Meituan	28/10/2030	1.577.320

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/05/2024	17.716.320
UniCredit SpA	15/11/2027	7.158.390
Accor SA	Ewige Anleihe	4.822.500
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	3.840.000
Faurecia SE	15/06/2028	3.743.725
Faurecia 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
Lloyds Banking Group PLC	02/06/2033	3.374.462
Barclays PLC	09/08/2029	3.151.640
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	14/03/2028	3.021.300
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	02/03/2026	3.000.000
Société Générale SA	06/12/2030	2.851.350
Cooperatieve Rabobank UA	30/11/2032	2.827.440
ING Groep NV	24/08/2033	2.805.720
Lottomatica SpA	01/06/2028	2.656.650
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	31/03/2027	2.633.080
Commerzbank AG	29/12/2031	2.535.000
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2027	2.470.320

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/05/2024	7.401.255
Faurecia SE	15/06/2026	4.269.388
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	4.124.625
Société Générale SA	06/12/2030	3.882.640
Leasys SpA	07/12/2024	3.776.538
Faurecia SE	15/02/2027	3.745.375
PPF Telecom Group BV	29/09/2027	3.711.600
UniCredit SpA	15/11/2027	3.679.007
Ford Motor Credit Co. LLC	15/09/2025	3.640.400
Cellnex Finance Co. SA	15/09/2027	3.433.300
Rolls-Royce PLC	09/05/2028	3.258.650
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	02/03/2026	2.986.000
Cirsa Finance International Sàrl	30/11/2027	2.962.312
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	2.940.000
Cooperatieve Rabobank UA	30/11/2032	2.851.800
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	31/03/2027	2.733.440
TK Elevator Midco GmbH	15/07/2027	2.692.500
Veolia Environnement SA	Ewige Anleihe	2.682.000
Renault SA	28/09/2026	2.679.200
Standard Industries, Inc.	21/11/2026	2.508.000

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	2.952.600
VICI Properties LP	01/05/2024	2.921.419
Sprint LLC	15/06/2024	2.893.388
Avolon Holdings Funding Ltd.	01/07/2024	2.267.399
Nationwide Building Society	25/07/2029	2.251.300
Danske Bank AS	21/06/2029	2.225.198
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2023	1.561.280
Logicor Financing Sarl	15/07/2024	1.500.962
Arval Service Lease SA	02/12/2024	1.497.585
Koppers, Inc.	15/02/2025	1.492.321
Las Vegas Sands Corp.	08/08/2024	1.482.099
United Airlines Holdings, Inc.	01/02/2024	1.474.915
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
Heimstaden Bostad AB	05/09/2023	1.186.184
Alpha Bank SA	01/11/2025	1.052.675
ELO SACA	30/01/2024	886.553
Ford Motor Credit Co. LLC	01/11/2024	768.528
doValue SpA	04/08/2025	745.125
Calpine Corp.	01/06/2026	737.945
Navient Corp.	25/10/2024	736.438
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2025	732.497
Icahn Enterprises LP	15/09/2024	729.879
Sealed Air Corp.	01/12/2024	729.761
Stericycle, Inc.	15/07/2024	729.761
WESCO Distribution, Inc.	15/06/2025	726.330
EQM Midstream Partners LP	01/08/2024	725.500
Buckeye Partners LP	01/07/2023	721.298
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	719.403
Ardagh Packaging Finance PLC	30/04/2025	718.814
Grifols SA	15/02/2025	710.220
Abertis Infraestructuras SA	27/06/2024	677.990
Kronos International, Inc.	15/09/2025	607.362
Avantor Funding, Inc.	01/11/2025	593.125

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Saga PLC	12/05/2024	1.667.262
Uniti Group LP	15/02/2025	1.504.582
Oracle Corp.	15/11/2024	1.347.382
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	15/04/2024	1.343.575
HNVR Holdco Ltd.	12/09/2023	950.000
Tackle Sàrl	06/05/2028	948.625
Casino Guichard Perrachon SA	07/03/2024	936.500
Assystem SA	27/09/2024	895.000
CEP IV Investment 16 Sàrl	03/10/2024	875.000
Saga PLC	15/07/2026	778.641
eG Global Finance PLC	07/02/2024	696.000
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	15/10/2024	566.500
Vedanta Resources Ltd.	09/08/2024	563.693
Fortune Star BVI Ltd.	06/05/2023	491.000
Vivion Investments Sàrl	08/08/2024	475.125
Colouroz Investment 1 GmbH	21/09/2023	466.621
Heimstaden Bostad AB	05/09/2023	418.285
doValue SpA	31/07/2026	415.575
Rekeep SpA	01/02/2026	237.188
ams-OSRAM AG	31/07/2025	198.281
HSE Finance Sàrl	15/10/2026	186.562

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	3.936.800
VICI Properties LP	01/05/2024	3.864.270
Sprint LLC	15/06/2024	3.819.272
Nationwide Building Society	25/07/2029	3.017.700
Danske Bank AS	21/06/2029	2.999.180
Avolon Holdings Funding Ltd.	01/07/2024	2.720.878
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
Arval Service Lease SA	02/12/2024	1.996.780
Banco Comercial Portugues SA	25/10/2025	1.976.000
Koppers, Inc.	15/02/2025	1.974.332
Greenko Solar Mauritius Ltd.	29/01/2025	1.959.437
United Airlines Holdings, Inc.	01/02/2024	1.951.426
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2024	1.950.000
JELD-WEN, Inc.	15/12/2025	1.949.418
Las Vegas Sands Corp.	08/08/2024	1.946.637
Tenet Healthcare Corp.	15/07/2024	1.943.117
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	16/09/2024	1.937.771
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/06/2025	1.914.197
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/08/2027	1.906.407
Heimstaden Bostad AB	05/09/2023	1.653.860
Alpha Bank SA	01/11/2025	1.386.450
Grifols SA	15/02/2025	994.360
WESCO Distribution, Inc.	15/06/2025	992.651
Navient Corp.	25/10/2024	989.589
Calpine Corp.	01/06/2026	983.927
Icahn Enterprises LP	15/09/2024	980.775
EQM Midstream Partners LP	01/08/2024	974.893
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	974.676
Abertis Infraestructuras SA	27/06/2024	968.960
doValue SpA	04/08/2025	968.662
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2025	961.403
Sealed Air Corp.	01/12/2024	957.811
Stericycle, Inc.	15/07/2024	957.811
Ardagh Packaging Finance PLC	30/04/2025	943.444
Buckeye Partners LP	01/07/2023	907.440
Avantor Funding, Inc.	01/11/2025	830.375
Kronos International, Inc.	15/09/2025	777.662

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	15/04/2024	3.119.112
Saga PLC	12/05/2024	2.530.297
Uniti Group LP	15/02/2025	2.139.327
HNVR Holdco Ltd.	12/09/2023	1.900.000
Assystem SA	27/09/2024	1.790.000
CEP IV Investment 16 Sàrl	03/10/2024	1.750.000
Casino Guichard Perrachon SA	07/03/2024	1.467.000
Tackle Sàrl	06/05/2028	1.424.250
Saga PLC	15/07/2026	1.157.396
eG Global Finance PLC	07/02/2024	1.128.000
Colouroz Investment 1 GmbH	21/09/2023	942.989
Fortune Star BVI Ltd.	06/05/2023	862.000
SLV Holding GmbH	03/01/2024	775.810
Vivion Investments Sàrl	08/08/2024	712.250
Heimstaden Bostad AB	Ewige Anleihe	665.438
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
AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	01/08/2024	367.875
HSE Finance Sàrl	15/10/2026	310.938

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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
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
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
Fibria Overseas Finance Ltd.	17/01/2027	8.244.035
Traton Finance Luxembourg SA	18/01/2025	7.997.440
E.ON International Finance BV	06/12/2023	7.936.343
Barclays PLC	12/05/2026	7.083.073
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
Banco Santander SA	16/01/2026	6.379.712
JAB Holdings BV	22/05/2024	6.312.200
AA Bond Co. Ltd.	31/07/2043	6.037.370
Great-West Lifeco, Inc.	18/04/2023	6.000.000
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	5.905.200
Arval Service Lease SA	11/11/2025	5.892.625
Kenvue, Inc.	22/03/2026	5.640.466
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2026	5.515.100
DP World Ltd.	25/09/2026	5.388.300

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Barclays PLC	07/02/2028	17.495.485
Société Générale SA	23/02/2028	15.985.790
RAC Bond Co. PLC	06/05/2046	11.508.638
Sigma Alimentos SA de CV	07/02/2024	10.242.612
Volkswagen Bank GmbH	31/01/2024	8.834.320
Hyundai Capital America	18/09/2023	7.225.809
FCE Bank PLC	11/05/2023	7.142.135
MPT Operating Partnership LP	24/03/2025	6.823.425
ABN AMRO Bank NV	27/03/2028	6.394.542
Great-West Lifeco, Inc.	18/04/2023	6.000.000
OTP Bank Nyrt	04/03/2026	5.996.764
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	5.884.800
Wizz Air Finance Co. BV	19/01/2024	5.802.345
MAF Global Securities Ltd.	07/05/2024	5.476.071
Deutsche Bank AG	24/05/2028	5.454.795
Bunge Finance Europe BV	16/06/2023	5.417.300
ING Groep NV	22/03/2028	5.345.316
Petroleos Mexicanos	30/01/2023	5.185.246
Mercedes-Benz Finance Canada, Inc.	23/02/2027	5.158.274
Autoliv, Inc.	26/06/2023	4.975.000

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Intesa Sanpaolo SpA	18/01/2024	4.915.720
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	28/02/2024	4.886.023
Ecopetrol SA	18/09/2023	4.629.410
RRE 15 Loan Management DAC	15/10/2035	4.385.040
Akelius Residential Property AB	07/02/2025	4.141.256
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2023	3.852.320
Holcim Finance Luxembourg SA	06/04/2025	3.838.800
Skandinaviska Enskilda Banken AB	09/11/2026	3.768.675
Volkswagen Financial Services NV	25/11/2024	3.468.170
Credit Suisse AG	20/08/2026	3.267.000
McDonald's Corp.	27/11/2024	3.248.850
Digital Dutch Finco BV	15/07/2025	3.187.736
Weibo Corp.	05/07/2024	3.150.139
Kenvue, Inc.	22/03/2026	3.075.032
ALD SA	13/10/2025	3.031.500
CA Auto Bank SPA	24/03/2024	3.008.100

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 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
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
TotalEnergies SE	Ewige Anleihe	1.251.899
Ecopetrol SA	13/01/2033	1.197.520
Anheuser-Busch Cos. LLC	01/02/2046	1.008.840
Braskem Netherlands Finance BV	13/02/2033	1.000.000
OTP Bank Nyrt	15/05/2033	994.170
Community Health Systems, Inc.	15/03/2026	982.520
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	19/05/2053	951.451
UnitedHealth Group, Inc.	15/04/2053	885.970
Bank of Ireland Group PLC	01/03/2033	824.394
Owens & Minor, Inc.	31/03/2029	809.362

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
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	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
Constellation Brands, Inc.	01/08/2031	1.294.075
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
Spirit Loyalty Cayman Ltd.	20/09/2025	1.001.031
Anheuser-Busch Cos. LLC	01/02/2046	998.630
BellRing Brands, Inc.	15/03/2030	996.675
TransDigm, Inc.	15/03/2026	991.108
OTP Bank Nyrt	15/05/2033	970.000
Albertsons Cos., Inc.	15/01/2027	952.350
Yum! Brands, Inc.	01/04/2032	945.875

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2023 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Jyske Bank AS	16/11/2027	306.632
FCC Aqualia SA	08/06/2027	305.999
DeI Bank International DAC	18/10/2027	305.778
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	05/04/2026	304.670
Arval Service Lease SA	22/05/2027	303.905
Argenta Spaarbank NV	29/11/2027	300.128
ALD SA	05/07/2027	297.152
Volkswagen International Finance NV	28/09/2027	295.993
Bevco Lux Sàrl	16/09/2027	291.506
Aviation Capital Group LLC	01/11/2027	288.937
Owl Rock Capital Corp.	15/07/2026	287.810
PVH Corp.	15/12/2027	286.722
Sprint LLC	15/02/2025	285.914
Schaeffler AG	26/03/2027	285.550
TDF Infrastructure SASU	07/04/2026	284.811
Louis Dreyfus Co. Finance BV	28/04/2028	284.513
Informa PLC	22/04/2028	282.691
General Motors Financial Co., Inc.	20/05/2027	281.251
Autostrade per l'Italia SpA	01/02/2027	274.083
AXA Logistics Europe Master SCA	15/11/2026	273.348
Mileage Plus Holdings LLC	20/06/2027	272.706
Avolon Holdings Funding Ltd.	18/11/2027	270.521
Berry Global, Inc.	15/01/2027	270.190
EEW Energy from Waste GmbH	30/06/2026	266.138
Credit Suisse Group AG	24/06/2027	262.861
Wabtec Transportation Netherlands BV	03/12/2027	260.155
Cellnex Finance Co. SA	15/09/2027	259.630
Abanca Corp. Bancaria SA	08/09/2027	255.894
Discovery Communications LLC	19/03/2027	253.872
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2028	252.967
Nykredit Realkredit AS	17/01/2028	249.461
Intermediate Capital Group PLC	17/02/2027	248.245

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
OTP Bank Nyrt	04/03/2026	150.600
Continental AG	30/11/2027	100.144
Volkswagen International Finance NV	28/09/2027	99.550
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	08/10/2027	87.567

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

Anhang I - 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	1,69 %
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	1,70 %
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	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	2,00 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,75 %
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,22 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)	
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 NOK-M-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	0,77 %
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	0,78 %
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	1,28 %
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 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 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	
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	0,88 %
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,69 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Sustainable Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,71 %
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-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	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	1,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1,37 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,22 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	1,72 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,86 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	1,73 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	0,87 %
Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1,37 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	0,86 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	1,72 %
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	1,72 %
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	0,65 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,65 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,65 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	1,30 %
Muzinich Global Tactical Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	0,17 %
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	0,78 %
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,52 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	0,40 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,98 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,52 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	0,40 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,83 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	0,17 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,42 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,52 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,52 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,23 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,97 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,52 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,62 %
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	0,72 %
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-H-Anteile	0,97 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,97 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,72 %
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,23 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,24 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,64 %
Muzinich European Credit Alpha Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,57 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,02 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	0,77 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	0,22 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	0,57 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	0,77 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,87 %
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,45 %
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,89 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,55 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,89 %
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,22 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,36 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,22 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,37 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,22 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,37 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,22 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,37 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,22 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,37 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,22 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,36 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,22 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,37 %
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,51 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,51 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,96 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,31 %

Anhang II – 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 31. Mai 2023

Währung	USD 2.511.342
% des Nettovermögens	0,43%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 31. Mai 2023*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
Barclays Bank	USD 134.951	Vereinigtes Königreich
BNP Paribas	USD 2.376.391	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	134.951
1 bis 3 Monate	(2.692)
Mehr als 1 Jahr	2.379.083

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 II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Halbjahr zum 31. Mai 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
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**	Nettoerträge
USD	-	(3.099.816)	-	(3.099.816)

** Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Anhang II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Total Return Swaps

Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 31. Mai 2023

Währung
EUR (15,035)
% des Nettovermögens
(0,01)%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 31. Mai 2023*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	EUR (15,035)	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
3 Monate bis 1 Jahr	(11,104)
Mehr als 1 Jahr	(3,931)

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 Halbjahr zum 31. Mai 2023 tätigte der Teilfonds keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

Anhang II – 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
 Credit Suisse, Zürich, Schweiz
 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**	Nettoerträge
EUR	-	(2.218.207)	-	(2.218.207)

** Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft)

Der Muzinich Americayield Fund, Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, Muzinich ShortDurationHighYield Fund, Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund und der Muzinich Global Tactical Credit 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 finden Sie die Nettoinventarwerte für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2023 sowie die vergangenen Berichtsjahre zum 30. November.

Muzinich Americayield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	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	294,62	299,81	329,47	314,89	301,21	296,80	296,71	284,33	275,64	274,41
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	111,66	113,36	124,27	118,44	112,82	110,45	110,35	105,37	102,04	102,28
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	99,93	102,24	112,99	108,69	104,95	104,93	105,08	101,53	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	266,15	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	123,58	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	310,37	309,18	336,91	319,60	298,48	280,47	277,93	261,32	250,08	248,94
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	132,99	132,26	143,74	135,90	126,48	118,36	116,90	109,53	104,31	101,80
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	278,86	278,49	304,76	290,29	272,58	257,50	256,34	242,24	233,47	233,48
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	142,31	141,46	153,62	145,11	134,91	126,10	124,43	116,46	110,75	109,79
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	81,37	83,19	95,16	94,35	92,74	93,80	95,56	94,32	97,64	101,91
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	88,78	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 Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	95,75	93,43	107,33	99,97	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	122,06	119,55	139,49	109,88	124,19	127,22	127,87	116,88	120,86	123,78
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	103,75	101,18	116,02	90,80	101,41	103,81	102,38	92,87	95,36	99,12
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	79,49	79,68	98,74	81,14	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	66,37	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	95,38	93,09	108,88	85,83	96,97	99,33	99,69	98,81	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	254,10	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	90,03	89,78	111,13	91,50	107,58	113,16	120,22	114,70	121,24	130,65
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	67,23	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	74,25	74,04	91,54	75,45	88,79	93,26	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	80,01	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	79,87	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	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
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-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
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	77,71	76,58	92,39	75,32	85,10	89,15	90,56	85,44	89,98	96,59
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	84,75	83,59	99,37	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	79,31	78,07	94,31	76,77	86,85	90,80	92,45	87,14	91,70	98,41

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	106,56	106,85	112,59	110,36	108,81	107,62	107,99	105,24	103,49	103,25
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	98,51	98,71	103,93	101,80	100,17	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	99,03	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	114,50	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	164,28	163,97	172,41	168,68	165,50	162,48	162,90	158,16	154,00	153,04
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	99,72	99,47	104,52	102,18	100,16	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	101,79	101,53	106,68	104,29	102,19	100,17	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	101,12	100,92	106,12	103,83	101,87	100,01	100,27	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	99,50	99,80	105,46	103,77	102,77	102,13	102,54	100,32	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	142,50	142,53	150,19	147,29	145,06	143,09	143,56	139,82	136,72	136,16
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	98,76	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	106,63	105,06	109,72	106,85	104,39	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	107,15	105,49	110,09	107,13	104,56	100,53	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	102,87	101,57	106,30	103,77	101,67	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	86,99	87,11	94,20	94,79	94,80	95,48	97,36	96,91	98,61	101,72
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	93,22	93,37	101,02	101,56	100,18	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	91,49	91,60	99,10	99,70	99,74	100,26	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	92,47	92,59	100,13	100,76	100,77	100,46	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	9.038,52	9.228,73	10.035,30	10.103,37	10.131,73	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	94,30	94,59	101,61	101,58	101,31	100,45	101,90	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	194,26	190,33	198,74	193,15	186,17	175,61	173,09	164,91	158,51	157,45
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	104,85	102,65	107,11	104,01	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	112,83	110,47	115,28	111,94	107,79	101,56	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	112,54	110,26	115,13	111,89	107,85	101,74	100,27	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	107,27	105,61	110,82	108,32	105,19	100,02	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	107,57	105,91	111,14	108,62	105,49	99,73	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	133,84	131,40	137,50	133,95	129,50	122,58	121,15	115,78	111,76	111,26
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	103,83	101,87	106,53	103,70	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	96,18	95,84	103,52	103,31	102,66	100,46	101,61	100,05	100,53	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	95,22	94,86	102,51	102,28	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	97,04	96,68	104,48	104,24	103,62	100,75	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	96,73	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	97,02	96,73	104,33	104,09	103,45	101,28	102,43	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	95,16	94,86	102,35	102,10	100,19	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	92,57	94,19	100,90	100,34	-	-	-	-	-	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	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	89,52	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	78,18	78,17	87,25	78,12	87,45	89,18	92,65	92,51	94,72	98,91
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	88,56	88,55	98,80	88,47	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	84,93	84,92	94,75	84,86	94,98	96,90	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	85,11	85,10	94,98	85,04	95,20	97,09	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	89,17	89,10	99,40	89,06	99,74	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	79,47	79,43	88,66	79,39	88,94	90,59	94,25	94,04	96,24	99,60
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	88,47	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 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 ausschüttende JPY-Y-Anteile	8.810,83	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 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-P1-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	-	-	-	-	-
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	90,28	89,83	99,50	88,09	-	-	-	-	-	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	142,33	140,86	145,91	140,94	137,04	132,98	130,78	127,41	124,07	122,12
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	110,93	111,91	117,12	114,18	113,13	112,91	113,41	112,39	112,02	111,56
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	101,26	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	122,75	123,26	128,84	125,25	123,56	122,78	122,88	121,43	119,77	118,36
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	110,58	110,89	115,78	112,34	110,56	109,66	109,53	108,02	106,24	104,83
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	97,72	98,53	103,41	101,04	100,60	100,68	101,16	100,57	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	118,15	118,88	124,50	121,34	120,13	119,73	120,17	119,11	117,98	116,88
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	111,48	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	113,85	113,33	117,42	113,52	111,30	109,22	108,22	105,96	103,37	101,99
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	97,39	96,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	122,53	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
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	71,05	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	72,93	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	131,00	130,57	135,63	131,38	129,33	126,82	125,76	122,91	119,68	117,69
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	117,72	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	141,82	139,88	144,65	139,51	134,66	129,56	126,64	122,66	119,48	118,26
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	128,41	126,47	130,59	125,71	121,10	116,24	113,41	109,62	106,47	105,21
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	114,09	112,97	117,35	113,78	110,50	107,05	105,21	102,53	100,73	100,26
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	105,34	104,30	108,36	105,11	102,13	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	136,43	134,85	139,77	135,19	130,88	126,36	123,87	120,35	117,71	116,83
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	129,02	126,98	131,02	126,01	121,26	116,26	113,33	109,44	106,14	104,81
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	76,04	77,08	84,67	85,12	86,69	87,54	89,98	90,22	94,60	98,69
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	76,81	77,84	85,53	85,96	87,58	88,43	90,92	91,13	95,57	99,70
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	76,63	77,74	85,33	85,84	87,36	88,23	90,66	90,93	95,35	99,48
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	77,97	79,00	86,83	87,25	88,90	89,77	92,31	92,61	97,12	101,33

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	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	66,65	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
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	108,36	106,01	113,11	93,95	106,85	108,31	107,46	101,29	101,08	102,92
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	63,72	64,08	73,61	64,69	77,61	80,86	85,33	85,61	89,43	95,10
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	72,37	72,58	83,42	73,21	88,25	91,51	96,60	99,54	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	64,01	64,40	73,93	65,00	77,95	81,29	85,78	86,05	89,93	95,65
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	64,14	64,46	74,02	65,06	78,11	81,28	85,77	86,14	89,91	95,59
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	64,31	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	67,43	67,42	76,43	66,83	79,10	82,10	85,83	84,73	88,31	93,48
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	68,95	68,94	78,15	68,37	80,89	83,96	87,82	86,69	90,39	95,70
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	67,51	67,50	76,53	66,86	79,19	82,18	85,79	84,82	88,35	93,50
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	70,76	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	74,81	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 III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	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	104,25	106,43	115,79	113,01	110,26	108,61	108,78	107,20	102,81	104,03
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	98,78	100,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	98,89	100,82	109,53	106,73	103,93	101,98	102,10	100,36	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	94,17	96,56	105,54	103,53	101,67	101,40	101,66	100,89	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	97,93	100,18	109,23	106,86	104,58	103,64	103,85	102,67	98,85	100,26
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	108,24	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	112,89	113,80	122,97	119,48	115,89	111,58	111,54	108,98	103,47	104,26
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	94,84	95,35	102,73	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	101,08	101,77	109,80	106,52	103,12	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	113,00	113,69	122,57	118,82	114,91	110,00	109,90	106,99	101,37	101,80
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	77,51	79,76	90,65	90,48	91,09	93,43	95,76	96,83	98,59	100,01
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	81,56	83,87	95,52	95,24	95,99	98,36	100,95	100,17	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	91,74	94,36	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	120,28	120,40	130,07	126,10	120,82	112,73	112,33	108,49	102,88	103,95
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	111,55	111,52	120,30	116,45	111,34	103,53	103,05	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	101,89	102,45	111,19	108,35	104,48	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	113,01	113,35	122,72	119,26	114,60	107,53	107,23	103,89	98,87	100,15
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	125,11	124,98	134,73	130,31	124,47	115,64	114,99	110,74	104,62	105,41
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	87,93	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	-	-	-	-	-	-	-

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	94,75	91,47	105,54	90,06	99,48	99,47	100,63	96,32	95,85	97,93
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	91,40	88,13	101,51	86,32	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	100,37	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	82,85	81,59	97,93	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	69,98	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	75,40	74,02	87,60	77,89	87,79	89,41	93,55	92,66	94,45	98,14

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	79,28	77,95	92,30	82,01	92,37	94,12	98,43	99,02	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	89,19	87,67	-	-	-	-	-	-	-	-
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	87,64	84,40	99,62	88,63	100,07	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	85,05	83,25	98,14	-	-	-	-	-	-	-

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	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	112,82	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	96,63	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	108,68	109,11	116,10	113,62	109,11	101,85	101,88	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	125,29	125,86	134,04	131,26	126,15	117,78	117,81	114,21	107,15	105,19
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	99,63	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	108,78	109,43	116,85	114,71	110,65	103,91	104,02	-	-	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
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
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 thesaurierende SGD-R-Anteile	93,42	93,85	100,78	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	122,87	122,91	131,53	129,22	122,66	112,73	112,67	108,87	103,27	102,13
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	102,55	102,26	108,87	106,45	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	123,50	123,28	131,47	128,75	121,61	111,05	110,86	106,67	100,56	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	104,93	105,36	113,58	112,17	107,45	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	116,78	116,99	125,54	123,65	117,94	109,09	109,03	105,87	101,01	99,92
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	120,44	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 Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	89,71	86,93	99,03	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	109,14	105,49	117,57	98,40	101,10	100,55	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	87,08	85,28	99,41	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	87,28	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	94,95	92,72	106,18	90,06	96,11	95,93	99,89	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	78,07	77,16	91,13	80,50	88,67	89,87	95,92	95,52	97,67	100,31
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	84,85	83,87	99,02	87,24	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	79,23	78,32	92,48	81,72	90,07	91,16	97,43	97,96	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	103,84	100,94	116,05	98,71	105,33	105,14	106,82	102,52	101,49	100,00
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	93,96	91,23	103,88	87,83	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	93,61	90,85	103,11	86,96	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	105,37	102,35	116,92	99,05	105,15	104,95	105,79	101,20	99,78	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	91,30	89,00	103,17	88,72	95,59	95,42	98,40	98,12	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	96,94	94,32	108,89	93,02	99,77	99,59	101,98	98,21	98,37	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	97,31	94,50	107,77	91,21	96,70	96,52	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	81,69	80,35	94,80	83,34	91,21	92,45	97,79	96,82	98,69	100,30
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	87,04	85,59	100,96	88,78	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	85,78	84,40	99,58	87,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	87,77	86,25	101,71	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	83,98	82,39	97,05	85,49	93,91	94,64	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	83,96	82,53	97,34	85,61	93,75	94,90	-	-	98,07	99,31
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	82,94	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	105,10	101,66	113,49	95,42	99,48	99,22	99,99	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	121,17	117,24	131,08	110,28	114,98	114,68	112,64	106,21	103,65	100,33

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	96,37	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	105,24	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	88,50	86,74	101,05	88,16	95,16	96,37	99,97	97,87	99,13	100,32
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	91,40	89,56	104,33	91,03	98,29	99,26	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	88,36	86,53	100,76	87,96	95,03	96,10	99,81	99,79	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	88,09	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 thesaurierende SGD-R-Anteile	90,33	87,33	98,94	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	118,71	114,60	129,01	108,28	110,91	110,56	107,34	101,80	100,33	100,00
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	99,01	95,48	106,46	88,82	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	119,27	115,05	128,69	107,59	109,63	109,22	105,22	99,42	99,25	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	101,45	98,08	111,74	94,49	99,92	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	112,85	109,01	123,31	103,90	106,95	106,66	104,30	99,30	98,30	98,87
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	116,31	112,18	125,28	104,63	106,48	106,06	101,99	99,67	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	94,94	92,78	107,54	92,96	97,61	98,65	99,81	97,51	98,93	100,31
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	90,76	88,67	102,76	88,83	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	95,04	92,79	107,52	92,99	97,73	98,67	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	90,55	88,08	101,93	88,35	99,58	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	95,04	92,58	107,19	92,79	97,78	98,42	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	94,36	92,16	106,79	92,34	97,02	97,99	99,21	96,89	98,30	99,70

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien bei den in Hongkong zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds

Als mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwaltern, der Verwahrstelle und den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft verbundene Parteien gelten die im SFC-Code als solche definierten Parteien. Alle im Berichtszeitraum von den zugelassenen Teilfonds mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwaltern, der Verwahrstelle und den Mitgliedern des Verwaltungsrats der Gesellschaft und deren jeweiligen verbundenen Parteien getätigten Geschäfte wurden im ordentlichen Geschäftsverlauf und zu üblichen Geschäftsbedingungen abgeschlossen. In dem am 31. Mai 2023 abgeschlossenen Berichtszeitraum wurden die folgenden Wertpapieranlagen und Devisengeschäfte über Broker, die verbundene Parteien der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter, der Verwahrstelle oder der Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind, getätigt:

Teilfonds	Total Käufe & Verkäufe durch einen als verbundene Partei geltenden Broker USD (Tsd.)	Anteil am Total der Käufe & Verkäufe in %	Kommissionen	Durchschnittliche Kommissionen in %
Muzinich Americayield Fund	302.880	23,01	USD 0	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	36.771.295	81,00	EUR 0	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	827.246	41,25	USD 0	-
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	1.279.875	73,44	USD 0	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	5.148.034	48,28	USD 0	-

Für den am 31. Mai 2023 abgeschlossenen Berichtszeitraum wurden auf die in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Transaktionen keine Kommissionen belastet.