

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*

Muzinich & Co

Hedged USD Accumulation A Unit Class

Februar 2022

NUR FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN - NICHT FÜR DEN VERTRIEB AN ODER DIE VERWENDUNG DURCH PRIVATANLEGER GEEIGNET NUR FÜR

Fondszusammenfassung

Der Fonds ist bestrebt, attraktive Wertentwicklungen zu erzielen und das Kapital zu schützen, indem er in Schultitel investiert, die die ESG-Kriterien des Fonds erfüllen. Gleichzeitig will der Fonds sein nachhaltiges Ziel erreichen, den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu unterstützen.

* Der Name des Fonds wurde am 16. Februar 2022 von Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund geändert.

Referenzindex

ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (HWOC) - USD Gehedged.

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

Portfolio-Management-Team

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

Fakten zum Fonds

Fondsvermögen	\$ 184.20 mn
Auflegungsdatum	25/07/2003
Handel und Bewertung	Täglich
Settlement	T + 3
Domizil	UCITS in Irland ansässig
SFDR-Klassifikation ²	Artikel 9
Subscription Fee	Maximal 1%

Anteilsklassen-Details

ISIN	IE00B07RY122
Bloomberg Tagesticker	MUZYTD ID
Valor	2144524
NAV	\$ 149.87
Auflegungsdatum	31/10/2012
Mindestanlage	\$ 1 mn
Verwaltungsgebühr	1.00%
Laufende Kosten	1.20%
In folgenden Ländern registriert	DE, CH, LU, FR, UK, IE, SG, IT, NO

Fondsinformation *

Ø Credit Rating †	B1
Duration zu 'Worst'	3.77
Yield to Worst (%), local/unhedged ³	5.48
Yield to Worst (%), USD hedged ³	5.73
Yield to Maturity (%), local/unhedged ³	5.77
Yield to Maturity (%), USD hedged ³	6.02
Kassaposition (%)**	8.86
Anz. Branchen	32
Anz. Emittenten/Emissionen	201/245

¹ The Fund name changed as of 16 February 2022. See Administrative Notes section for further information.

² Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)-Klassifikation bezieht sich auf die Verordnung (EU) 2019/2088, wonach ein Anlageprodukt, das als: Artikel 9 nachhaltige Investitionen zum Ziel hat, Artikel 8 auf der Grundlage bestimmter ökologischer oder sozialer Merkmale gefördert wird oder Artikel 6 die Nachhaltigkeit nicht in den Anlageprozess einbezieht.

³ Weitere Informationen zur Währungssicherung finden Sie im Abschnitt Hinweise.

† Die dargestellten Ratings reflektieren eine Mischung aus Moody's, Fitch und S&P oder, wo nicht verfügbar, ein von Muzinich zugeordnetes Rating, reflektieren möglicherweise aber nicht das für die offiziellen Berechnungen zur Einhaltung der Richtlinien verwendete Ratingssystem.

* Nur Wertpapierportfolio, ohne Kassehaltung.

** Ausweis Kasse-Position auf Basis Handelstag. Morningstar Ratings stammen von Morningstar

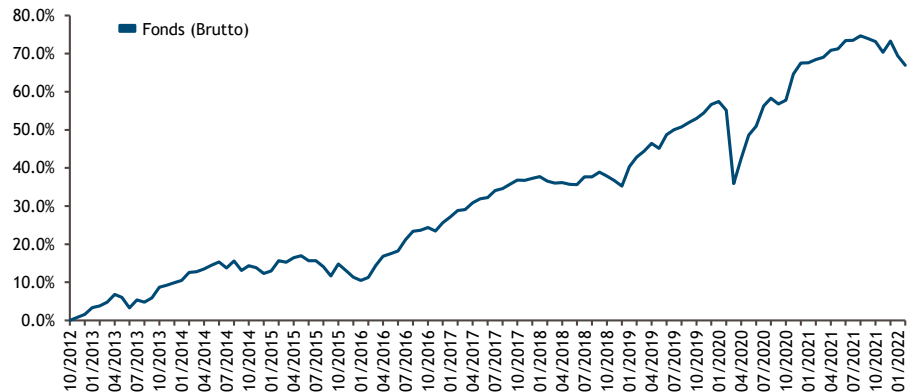


Risikomaße

	3 J	5 J	SI
Volatilität (%)	9.50	7.67	6.43
Sharpe-Ratio	0.47	0.55	0.77
Max Drawdown (%)	-13.69	-13.69	-13.69

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

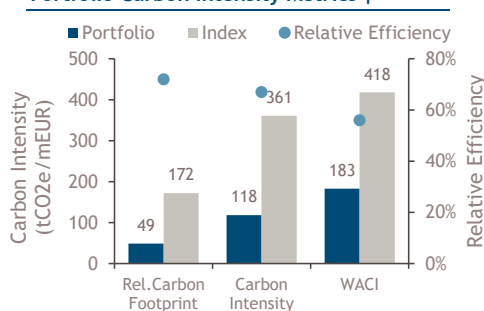
Wertentwicklung



Performance (%)	1 Mon	3 Mon	YTD	1 J	3 J	5 J	SI
Fonds (Netto)	-1.60	-2.31	-3.89	-2.08	4.04	4.05	4.43
Fonds (Brutto)	-1.50	-2.01	-3.70	-0.91	5.33	5.32	5.65
Referenzindex	-2.09	-3.06	-4.45	-2.21	4.31	4.32	5.20
Kalenderjahr (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Netto)	-1.96	11.59	8.00	-2.65	14.40	5.60	2.27
Fonds (Brutto)	-0.88	12.85	9.27	-1.49	15.86	6.91	3.48
Referenzindex	-1.99	15.64	7.99	-1.90	14.53	6.47	3.04

Alle Daten über 12 Monate sind annualisiert. Die Bruttoperformance weist keine Auswirkungen von Provisionen, Gebühren und sonstigen Kosten in Verbindung mit der Investition in den Fonds aus, die die dargestellten Werte reduzieren würden. Die vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Muzinich & Co. internal data.

Portfolio Carbon Intensity Metrics †



Die Portfolio Carbon Intensity Metrics zeigen: Carbon Footprint: CO2-Emissionen in Tonnen pro investierte Million USD. Carbon Intensity: CO2-Emissionen in Tonnen pro Million USD-Umsatz der Position. WACI: Gewichteter Durchschnitt der emittierten CO2-Tonnen pro investierter Million USD. Quelle: ISS ESG-Daten per 28 Februar 2022. Die ESG-Score-Aufschlüsselung zeigt die gewichteten Fondsbestände und der Index nach ESG Risk rating, basierend auf den ESG-Risikobewertungskennzahlen von Sustainalytics zum 28 Februar 2022. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt Administrative Hinweise.

10 Positionen nach Emittent - Top 10 (in %)

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

Währungsallokation (in %)*†

	Fonds	Index
USD	77.69	76.92
EUR	18.21	20.07
GBP	4.09	2.42
Other	0.00	0.60

Aufteilung nach Rating (%)*†

	Fonds	Index
Investment Grade	0.70	0.00
High Yield	99.30	100.00

ESG Score Breakdown †

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

Die 10 größten Branchen (in %)*†

	Fonds	Index
Wohnbau/ Immobilien	10.71	6.53
Dienstleistungen	9.81	4.72
Div. Finanzdienstleistungen	9.61	4.93
Gesundheit	9.10	7.73
Auto/-Zulieferer	6.46	4.82
Telekommunikation	5.51	7.69
Glücksspiel	4.10	2.67
Banken	3.85	5.32
Kabel/Satellit TV	3.81	2.96
Transportation Excluding Air/Rail	3.63	1.51

Aufteilung nach Duration (%)*†

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

Geografische Allokation (in %) *†

	Fonds	Index
USA & Kanada	58.01	57.52
Europe	23.41	24.12
Other	18.59	18.37

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund^x

Muzinich & Co

Hedged USD Accumulation A Unit Class

Februar 2022

Administrative Hinweise

Der Name des Fonds wurde am 16. Februar 2022 von Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund geändert. Zudem wurden die Strategie und das Anlageziel für diesen Fonds ebenfalls am 16. Februar 2022 geändert.

Der Fonds muss eine gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität aufweisen, die mindestens 40 % unter der des angegebenen Referenzindex liegt. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die nicht als konform mit den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen erachtet werden. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder ein wesentliches Engagement in der Herstellung von Tabakprodukten, der Gewinnung fossiler Brennstoffe oder der Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle haben. Der Fonds investiert auch nicht in Unternehmen, die nach dem ESG-Bewertungssystem des Anlageverwalters als „schwerwiegend“ eingestuft werden.

Die Fondangaben entsprechen der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR), sind jedoch nicht so aufbereitet, dass sie auch die spezifischen Kriterien der AMF-Position/Empfehlung DOC-2020-03 erfüllen. Deshalb muss der Anleger in diesen Marketingmaterialien darauf hingewiesen werden, dass der Muzinich Sustainable Credit Fund im Vergleich zu den Erwartungen der Autorité des Marchés Financiers eine unverhältnismäßige Kommunikation in Bezug auf die Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien in seiner Anlagepolitik präsentiert.

Siehe bitte Seite 1 für Informationen über Managementgebühren, laufende Kosten und unten für weitere Informationen über den Referenzindex, der nur zu Vergleichszwecken verwendet wird.

Alle Daten sind vom Stand 28/02/2022. Alle Berechnungen in den Fondsmerkmalen basieren auf den internen Kalkulationen von Muzinich & Co. SI = Seit Auflage, YTD = Seit Jahresbeginn.

Relevant Risks

Currency Hedging Risk: Währungsrisiko kann ein erhebliches Risiko für eine internationale Allokation in Anleihen darstellen; die Absicherung dieses Risikos kann diese Volatilität im Laufe der Zeit reduzieren. Bei der Absicherung der Währung ergibt sich jedoch eine Rendite - positiv oder negativ -, die sich von der Währungsrendite und der Rendite der einer Anlage zugrunde liegenden Anleihen unterscheidet. Diese „abgesicherte Rendite“ ist Teil der Gesamtrendite des Anlegers und ersetzt effektiv die Währungsrendite. Die abgesicherte Rendite kann daher wesentlich von der Rendite in lokaler Währung abweichen.

Kreditrisiko: Emittenten von Anleihen, Loans und anderen festverzinslichen Anlagen („Anlagen“), die im Portfolio gehalten werden, können ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen oder ihr Kreditrating könnte herabgestuft werden, was zu einer vorübergehenden oder dauerhaften Wertminderung dieser Anlagen führen kann. Anlagen im Portfolio können unterhalb des Investment-Grade-Bereichs liegen, was bedeutet, dass sie ein höheres Ertragsniveau erzielen können, aber auch ein größeres Ausfallrisiko als Anlagen mit höherem Rating bergen.

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

Wichtige Informationen

Für professionelle Kunden und, in der Schweiz und in Singapur nur für qualifizierte Investoren. Vor der Zeichnung sollten die Investoren den aktuellsten Prospekt, Finanzberichte und KIID lesen, die eine umfassende Offenlegung einschlägiger Risiken enthalten. Die Fondsperformance der Vergangenheit gibt keine Hinweise auf künftige Wertentwicklungen. Der Wert von Investments und die daraus resultierenden Einnahmen können sowohl fallen als auch steigen und die Investoren erhalten möglicherweise nicht den gesamten, investierten Betrag zurück. Die ausgedrückten Ansichten und Meinungen dürfen nicht als Angebot zum Kauf oder Verkauf oder als Aufforderung zur Beteiligung an einer Investitionstätigkeit erachtet werden und unterliegen Änderungen. Investoren in Großbritannien sollten auch das Muzinich Supplemental Information Document (SID) zu Rate ziehen. Investoren sollten ihre unabhängigen Steuerrechts- oder Vermögensberater konsultieren.

Ausgegeben in der Europäischen Union von Muzinich & Co. (Ireland) Limited, die von der Central Bank of Ireland zugelassen ist und reguliert wird. Registriert in Irland unter der Nr. 307511. Eingetragene Adresse: 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Ireland. Ausgegeben in der Schweiz von Muzinich & Co. (Schweiz) AG. Eingetragen in der Schweiz unter der Nr. CHE-389.422.108. Eingetragene Adresse: Tödiplasse 5, 8002 Zürich, Schweiz. Ausgegeben in Singapur und Hongkong durch Muzinich & Co. (Singapore) Pte. Limited, die von der Monetary Authority of Singapore lizenziert und reguliert ist. Registriert in Singapur unter der Nr. 201624477K. Eingetragene Adresse: 6 Battery Road, #26-05, Singapur, 049909. In allen anderen Rechtsordnungen (mit Ausnahme der USA) herausgegeben von Muzinich & Co. Limited, die von der Financial Conduct Authority autorisiert und reguliert wird. Eingetragen in England und Wales unter der Nr. 3852444. Eingetragene Adresse: 8 Hanover Street, London W1S 1YQ, Vereinigtes Königreich.

Für die Schweiz - Das Prospekt (die Schweizer Version), das KIID, die Treuhandurkunde, der Jahres- und Halbjahresbericht und weitere Informationen sind kostenlos (in englischer, französischer oder deutscher Sprache) beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Tel.: + 41 22 7051177, Fax: + 41 22 7051179, Web: www.carnegie-fund-services.ch. Die Schweizer Zahlstelle ist: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellsten Stückpreise sind unter www.fundinfo.com aufgeführt.

Für Singapur - Der Fonds ist ein gemäß dem Sixth Schedule für Wertpapier- und Futures-Vorschriften (Anlageangebote) (Kollektive Kapitalanlagen) von Singapur Beschränkungen unterliegender Plan. Es können keine Angebote für Anteile am Fonds zur Zeichnung oder zum Kauf (oder Aufforderungen zur Zeichnung oder Kauf der Anteile) gemacht werden, und es dürfen weder direkt noch indirekt Dokumente oder sonstige Materialien in Bezug auf das Angebot von Anteilen an Personen in Singapur verbreitet oder verteilt werden, außer an: (i) „institutionelle Anleger“ gemäß Paragraph 304 des Securities and Futures Act of Singapore (das „Gesetz“), (ii) „entsprechende Personen“ gemäß Paragraph 305(1) des Gesetzes, (iii) Personen, die die Anforderung eines gemäß Paragraph 305(2) des Gesetzes unterbreiteten Angebots erfüllen oder (iv) gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des Gesetzes. Das Anbieten, Halten und die anschließende Übertragung von Anteilen unterliegt Beschränkungen und Bedingungen gemäß dem Gesetz. Siehe bitte Seite 1 für Informationen über Managementgebühren, laufende Kosten und unten für weitere Informationen über den Referenzindex, der nur zu Vergleichszwecken verwendet wird.

Über den Referenzindex

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

Der Fonds wird nicht gegen eine bestimmte Benchmark oder einen Index gemanagt, es sei denn, im entsprechenden KIID oder Prospekt ist etwas anderes angegeben. Jede Bezugnahme auf eine Benchmark oder einen Index in diesem Dokument dient ausschließlich zu Risiko-/Performance-

USA

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

UK - London

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

UK - Manchester

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

FR (Frankreich)

37/39 avenue de Friedland
75008 Paris
P: +33 (0) 1 7306 3700

DE (Deutschland)

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

IE (Irland)

16 Fitzwilliam Street Upper
Dublin 2
P: +353 (1) 683 4300

Italien

Via Senato 12
20121 Mailand
P: +39 02 83 42 73 00

Singapur

Six Battery Road, #26-05
Singapore 049909
P: +65 6983 7200

Spanien

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

Schweiz - Genf

2nd Floor, Passage des Lions, 6
1204 Genf
P: +41 22 545 17 00

Schweiz - Zürich

Tödiplasse 5
8002 Zürich
P: +41 44 218 14 14