Muzinich LongShortCreditYield Fund

Hedged Euro Accumulation NR Unit Class

Februar 2022

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

Fondszusammenfassung

Der Fonds strebt nach der Erzielung konsistenter, attraktiver Erträge auf einer risiko-adjustierten Basis über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren. Der Fonds strebt ein dynamisches Anlageportfolio an, direkt und indirekt (durch Derivate), vorrangig in High Yield Anleihen (Sub Investment Grade). Diese Anleihen sind vorrangig in USD denominiert und werden von U.S.-amerikanischen sowie von europäischen oder Emerging Market Unternehmen emittiert.

Anteilsklassen-Details

ISIN	IE00BF8H6M17
Bloomberg Tagesticker	MUHEANE ID
Valor	22586512
NAV	€ 114.64
Auflegungsdatum	14/11/2013
Mindestanlage	€ 1,000
Verwaltungsgebühr	1.50%
Laufende Kosten	1.68%
In folgenden Ländern registriert	DE,CH,IT,LU,AT,FR,UK, IE,SG,BE,PT,ES,FI,SE, NO,DK

Portfoliomanagement

Greg Temo - Lead PM, Hillel Olshin - PM, Eddie Yu - PM & Team

Fakten zum Fonds

Fondsvermögen	$ 1.21 bn
Auflegungsdatum	18/06/2012
SFDR-Klassifikation	Artikel 8
Zeichnung	täglich
Rückgabe	täglich mit 4 Werktagen Vorankündigung
Settlement	T + 3
Domizil	UCITS in Irland ansässig
Gebühren	10% Performance Fee / Max. 1% Ausgabeaufschlag

Fondsinformation

Ø Credit Rating	B1
Duration zu 'Worst'	1.94
Yield to Worst (%)	5.48
Yield to Maturity (%)	6.02
Kassaposition (%)	7.11
Anz. Branchen	35
Anz. Emittenten/Emissionen	220/304

Morningstar Ratings stammen von Morningstar

★★★

Fonds & Strategie-Exposure (in %)*

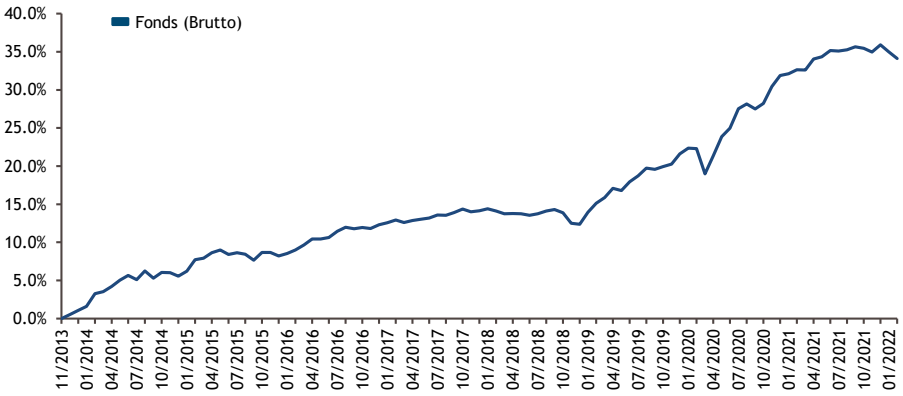
	Brutto	Netto
Long	87.47	87.47
Short	3.93	-3.93
Arbitrage	16.95	3.83
Portfolio Level Hedges	36.97	-17.56
Cash	7.11	7.11

Cash includes T-bills

Geografische Allokation (in %)

	Long	Short
US (United States)	81.56	-10.52
CA (Canada)	3.97	-0.22
DE (Germany)	2.01	0.00
ZM (Zambia)	1.64	0.00
GB (United Kingdom)	1.64	0.00
IE (Ireland)	1.35	0.00
NL (Netherlands)	0.96	0.00
ES (Spain)	0.76	0.00
IT (Italien)	0.64	0.00
FR (France)	0.59	0.00

Performance



Performance (%)	1 Mon	3 Mon	YTD	1 J	3 J	5 J	SI
Fonds (Netto)	-0.80	-1.09	-1.59	-0.67	3.08	1.55	1.66
Fonds (Brutto)	-0.66	-0.62	-1.31	1.13	5.23	3.50	3.61

Kalenderjahr (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Netto)	0.72	1.98	-0.08	-3.17	6.10	5.90	1.18
Fonds (Brutto)	2.50	3.79	1.61	-1.52	8.21	8.44	3.05

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.

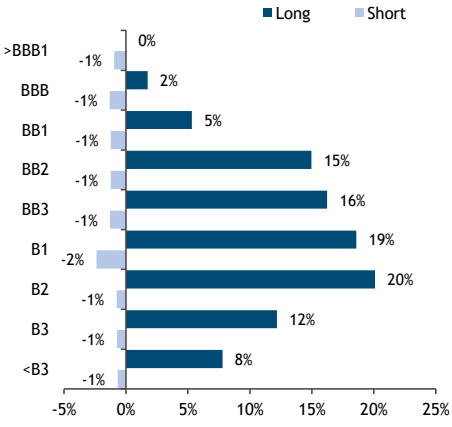
10 Positionen nach Emittent - Top 10 (in %)

	Fonds
Bausch Health Cos Inc	2.37
First Quantum Minerals L	1.64
Alliance Data Systems Co	1.64
American Airlines, Inc.	1.58
Caesars Entertain Inc	1.37
Graham Holdings Co	1.30
Hub International Ltd	1.24
Select Medical Corp	1.20
Enviva Partners Lp/fin C	1.20
Amkor Technology Inc	1.19

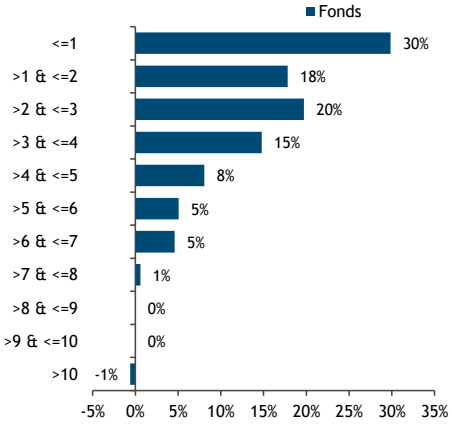
Die 10 größten Branchen (in %)

	Long	Short
Gesundheit	11.32	0.00
Div. Finanzdienstleistungen	7.62	-0.24
Dienstleistungen	6.53	-0.96
Energie	6.13	-1.57
Rundfunk	4.96	-0.81
Wohnbau/ Immobilien	4.63	-0.76
Auto/-Zulieferer	4.23	-0.32
Telekommunikation	4.10	-0.46
Metall / Bergbau	3.85	0.00
Banken	3.22	0.00

Aufteilung nach Rating



Aufteilung nach Duration



Risikomaße

	3 J	5 J	SI
Volatilität (%)	3.09	2.67	2.37
Sharpe-Ratio	1.85	1.49	1.65
Max Drawdown (%)	-2.76	-2.76	-2.76

Währungsallokation (in %)

	Fonds
USD	93.66
EUR	6.34

Asset Allokation (in %)

	Brutto	Netto
Investment Grade Corporates	4.00	-0.48
High Yield	103.41	86.91
Credit Default Swaps	0.62	0.12
CDX	17.02	-8.32
CDX Options	17.62	-7.15
Aktien	2.64	-1.27
Treasury Futures	0.00	0.00
Treasury Bills	0.00	0.00

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Hedged Euro Accumulation NR Unit Class

Februar 2022

Administrative Hinweise

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.

Notes

Gehen Sie für den Muzinich Fondsprospekt und das Key Investor Information Document (KIID) auf www.muzinich.com. Bitte beachten Sie, dass die Equalisationsberechnungen für diese Anteile das Straight-Through-Processing begrenzen. Bitte nehmen Sie Kontakt mit Ihrem Muzinich Kundenberater auf, um vor der Zeichnung weitere Informationen zu erhalten.

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. Zum Monatsende hielt der Fonds eine Position von -2.3% im ITRX 100 12/20/26 91A, -5.8% im CDX37 500 12/20/26 91A, 4.4% im ITRX 100 12/20/26 91A, -4.6% im ITRX 100 12/20/26 91A, -4.8% im /CDX37 80 03/16/22, 2.2% im /CDX37 90 03/16/22, 1.1% im /CDX37 103 03/16/22 2, -3.3% im /CDX37 106 03/16/22, 0.4% im /CDX37 102 03/16/22, -1.2% im /CDX37 105 03/16/22, -1.5% im /XO36 350 03/16/22, 1.1% im /XO36 375 03/16/22 2HA, 0.2% im /CDX37 101 03/16/22 3, -1.6% im /CDX37 106 03/16/22 3, 0.3% im /XO450 450 04/20/22, -0.3% im RUT US 03/18/22 P1900, -1.1% im SPX US 03/18/22 P4250, -0.6% im SX5E 04/14/22 P3900. Diese Position(s) ist nicht im Rahmen der vorstehend aufgeführten Merkmale für Wertpapierportfolios enthalten.

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 Ratingsystem. Die Durationsverteilung, Anleihenaufschlüsselung, 10 größten Branchen, Geographische Allokation, Asset Allokation, Fonds & Strategie-Exposure, Währungsaufschlüsselung und Fondsinformationen beinhalten nur das Wertpapierportfolio, ohne Barmittel. Die Kassenposition wird auf der Grundlage des Handelstags dargestellt. Ausweis Kasse-Position auf Basis Handelstag.

Zusätzlich zu den aufgeführten Gebühren werden für alle Anteilsklassen eine Performancegebühr von 10 % auf Erträge fällig. Siehe bitte Seite 1 für Informationen über Managementgebühren, laufende Kosten und unten für weitere Informationen über den Referenzindex, der nur zu Vergleichszwecken verwendet wird.

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. (Dublin) Limited, die von der Central Bank of Ireland zugelassen ist und reguliert wird. Registriert in Irland unter der Nr. 625717. Eingetragene Adresse: 16 Fitzwilliam Street Upper, Dublin 2, D02Y221, Irland. Ausgegeben in der Schweiz von Muzinich & Co. (Schweiz) AG. Eingetragen in der Schweiz unter der Nr. CHE-389.422.108. Eingetragene Adresse: Tödistrasse 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'Ile, 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 German Federal Government (1-3 year) Index is a subset of the ICE BofA ML German Government Index (G0D0) including all securities with a remaining term to final maturity greater than or equal to 1 years and less than 3 years.

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-Vergleichszwecken.

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 6871 4044

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