

GEEIGNET NUR FÜR ILLUSTRATIVE ZWECKE

Die Fondsp performance der Vergangenheit gibt keine Hinweise auf künftige Wertentwicklungen. Quelle: Muzinich & Co. internal data.

Anlageziel

Der Fonds strebt nach der Erzielung konsistenter, attraktiver Erträge auf einer risiko-adjustierten Basis über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren.

Fondsbeschreibung

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.

Es gibt keine Garantie dafür, dass Ziele erreicht werden. Bitte nehmen Sie Bezug auf die Hauptrisiken des Fonds auf Seite 2.

Fakten zum Fonds

Fondsvermögen	\$ 235.49 million
Fondswährung	USD
Auflegung	18/06/2012
Ausschüttung	-
SFDR-Klassifikation	Artikel 8
Handel und Bewertung	täglich
Settlement	T + 3
Annahmeschluss für Kauf / Verkauf	16:00 Uhr (irische Zeit)
Domizil	UCITS in Irland ansässig
	10% Performance Fee
Gebühren	Ausgabeaufschlag bis zu 1%
Verwaltungsvergütung	0.10%
Verwaltungsgesellschaft	State Street Fund Services (Ireland) Ltd.

* Nur Wertpapierportfolio, ohne Kassehaltung.

† 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.

Risikomaße

	3 J	5 J	SI ¹
Volatilität (%)	1.38	-	2.46
Sharpe Ratio	0.65	-	0.00
Max. Inanspruchnahme (%)	-0.51	-	-0.51

SI¹ = Seit Auflage.

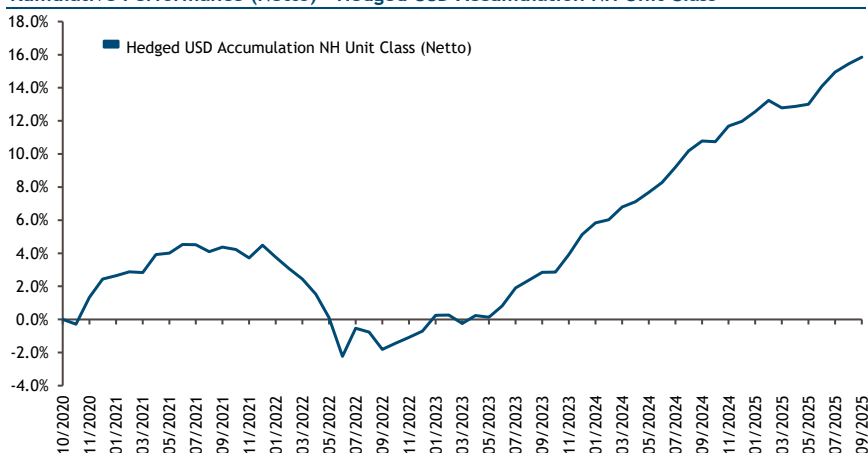
Währungsallokation (in %)

	Fonds
USD	65.92
EUR	32.85
GBP	1.22

Geografische Allokation (in %)

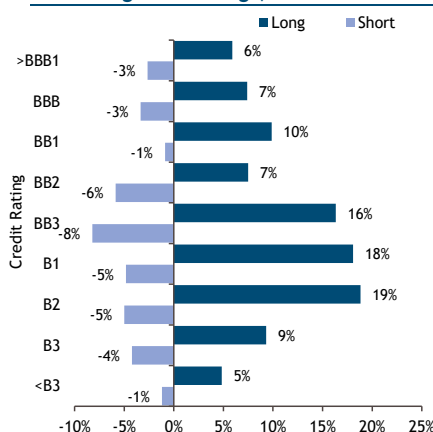
	Long	Short
US (United States)	67.12	-33.34
DE (Germany)	4.39	-1.58
GB (United Kingdom)	4.31	0.00
IE (Ireland)	3.77	0.00
LU (Luxembourg)	3.16	-0.25
ES (Spain)	2.37	0.00
FR (France)	2.21	-1.34
JP (Japan)	2.07	0.00
CH (Schweiz)	1.29	0.00
CA (Canada)	1.26	-0.43

* Geografische Allokation beinhaltet T-Bills.

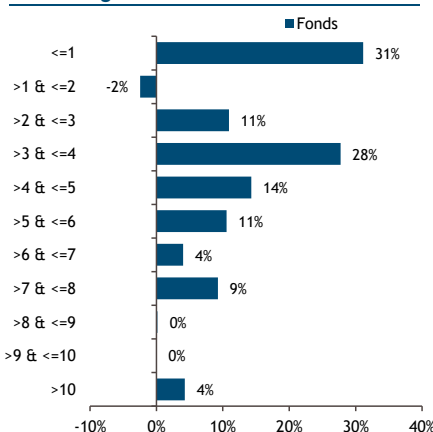
Kumulative Performance (Netto) - Hedged USD Accumulation NH Unit Class**10 Positionen nach Emittent - Top 10 (in %) (Lc Die 10 größten Branchen (in %)***

	Fonds		Long	Short
Rocket Software Inc	2.79	Energie	14.21	-4.78
Uniti Group/csl Capital	2.56	Healthcare	7.91	-1.11
Republic of Italy	2.12	Wohnbau/ Immobilien	7.87	-2.14
Treasury Bill	2.12	Div. Finanzdienstleistungen	7.63	-2.80
Tallgrass Nrg Prtnr/fin	2.04	Telecommunications	7.43	0.00
Venture Global Lng Inc	1.77	Banking	7.43	-1.90
Fertitta Entertainment	1.54	Technologie	6.49	-1.77
Beacon Mobility Corp	1.43	Chemicals	4.94	-3.57
Cleveland-cliffs Inc	1.43	Food/Beverage/Tobacco	3.85	-0.78
Coreweave Inc	1.39	Auto/- Zulieferer	3.79	-0.97

* Aufteilung nach Branchen beinhaltet T-Bills.

Aufteilung nach Rating*†

* Aufteilung nach Rating beinhaltet T-Bills.

Aufteilung nach Duration*

* Aufteilung nach Duration ohne T-Bills.

Fonds & Strategie-Exposure (in %)

	Brutto	Netto
Long	80.46	80.46
Short	24.17	-24.17
Arbitrage	29.53	-1.22
Portfolio Level Hedges	30.12	-16.92
Cash***	3.14	3.14

***Cash excludes T-bills

Asset Allokation (in %)

	Brutto	Netto
Investment Grade Unternehmensanlei	15.87	5.18
High Yield	114.91	54.56
Credit Default Swaps	5.55	-5.55
CDS Indices	10.32	-10.32
CDS Index Options	5.48	-2.85
Aktien	9.73	-1.74
Index TRS	1.12	-1.12
T-Bills	2.12	2.12

Alle Daten per: 30/09/2025. Fondsmerkmale und -bestände dienen nur zu illustrativen Zwecken, unterliegen Änderungen und dürfen nicht als Anlageempfehlung erachtet werden. Nehmen Sie bitte Bezug auf Wichtige Informationen am Ende dieses Dokumentes. Breakdowns may not total to 100.00% due to the effects of rounding. All calculations relating to the Fund are based on Muzinich & Co. internal calculations.

Anteilklassen-Details

Anteilkategorie	NAV	ISIN	Valor	Mindestanlage	Auflegung	Admin. Fee	Verwaltungsge- bühr	TER	In folgenden Ländern registriert
Hedged USD Accumulation NH	115.85	IE00BYX0WQ4	57796639	\$ 5 mn	23 Oct 2020	0.05%	0.65%	0.99%	IE,CH,SG,ES,DE,AT,FR,IT,LU,BE

Zusätzlich zu den aufgeführten Gebühren werden für alle Anteilklassen eine Performancegebühr von 10 % auf Erträge fällig.

NETTO-Performance Anteilklassen (in %)**

Anteilkategorie	1 Mon	1 J	3 J	5 J	SI ¹	YTD [^]	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hedged USD Accumulation NH	0.36	4.58	5.67	-	3.03	3.47	-	-	-	-	-	-	-	2.00	-4.98	5.87	6.52

**Alle Daten über 12 Monate sind annualisiert. Die vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklung. SI¹ = Seit Auflage. YTD[^] = Seit Jahresbeginn. Quelle: Muzinich & Co. internal data.

Fondsinformation

Ø Kreditrating*‡	BB3
Ø Kupon (%)*	6.84
Yield to Worst (%), EUR hedged ¹	5.57
Yield to Maturity (%), EUR hedged ¹	5.99
Duration zum Schlechtesten*	2.21
Kassaposition (%)	3.14
Anz. Branchen*	31
Anz. Emittenten / Emissionen	167/192
% der Top 10 Emittenten	19.19

* Nur Wertpapierportfolio, ohne Kassehaltung. Alle Daten per: 30/09/2025. Alle anderen Zahlen basieren auf internen Berechnungen von Muzinich & Co.

¹ Weitere Informationen zur Währungssicherung finden Sie im Abschnitt Hinweise.

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.

Ein aktueller Fondsprospekt ist erhältlich unter www.muzinich.com und unter www.fundinfo.com.

‡ 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.

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

Stockholm

Regeringsgatan 67
111 83 Stockholm
Suède
P: +44 (0)743 625 2244

Schweiz - Genf

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

Schweiz - Zurich

Tödi Strasse 5
8002 Zürich
P: +41 44 218 14 14

Hauptrisiken

Kreditrisiko: Emittenten von Anleihen, die der Fonds hält, können ihren Verpflichtungen nicht nachkommen oder in ihrer Bonität zurückgestuft werden. Als Folge davon könnten die betreffenden Anleihen vorübergehend oder dauerhaft an Wert verlieren. Die Anleihen in diesem Fonds können ein Rating unter Investment Grade aufweisen und folglich höhere Erträge generieren, aber auch ein höheres Risiko mit sich bringen.

Handelbarkeitsrisiko: Der Fonds kann Anlagen unter Umständen nur mit Mühe kaufen oder verkaufen, obwohl er nach Möglichkeit in liquide Wertpapiere investiert.

Zinsrisiko: Festverzinsliche Anleihen des Fonds können Kursverluste verbuchen, wenn das Zinsniveau steigt. Das Risiko verringert sich in der Regel bei Anleihen mit niedrigerem Rating und kürzerer Laufzeit.

Währungsrisiko: Schwankungen der Wechselkurse können dazu führen, dass der Wert Ihrer Anlage steigt oder fällt. Diese Anteilkategorie kann in Währungen engagiert sein, die von der Währung der Anteilkategorie abweichen. Der Fondsmanager sichert den Fonds nach Möglichkeit gegen Währungsrisiken ab. Doch die Absicherung mittels Derivaten (siehe „Derivatrisko“ weiter unten) liegt im Ermessen des Fondsmanagers. Zudem mag es unmöglich oder nicht zweckmäßig sein, gegen alle Währungsrisiken abzusichern.

Derivatrisko: Der Fonds kann Derivatinstrumente einsetzen, um seine Anlageziele zu erreichen. Dies kann Gewinne oder Verluste nach sich ziehen, die höher sind als der ursprünglich investierte Betrag. Darüber hinaus kann der Fonds Derivate einsetzen, um sich gegen potenzielle Risiken abzusichern, wie sie in diesem Abschnitt unter anderen Überschriften beschrieben sind. Der Kurs von Derivaten kann steigen oder sinken. Zudem besteht bei Derivaten die Gefahr, dass eine Gegenpartei ihren Zahlungs- oder Lieferpflichten nicht nachkommt. Es gibt keinerlei Garantie, dass Derivate den gewünschten Schutz entfalten.

Operationelles Risiko: Betriebliche Prozesse wie Abläufe zur sicheren Verwahrung von Vermögenswerten können versagen und Verluste verursachen.

Leverage-Risiko und Leerkauf-Risiko: Der Fonds kann sich durch derivative Finanzinstrumente für Investitionszwecke oder als Teil einer Hedging-Strategie an Leverage oder Shorting beteiligen. Die Nutzung von Leverage kann sowohl die Gewinne als auch die Verluste in einem Portfolio steigern, während das Shorting die Zuwächse eines Portfolios in einem steigenden Markt reduzieren kann.

Näheres zu diesen und anderen Risiken findet sich im Prospekt und Nachtrag des Fonds, die beide einsehbar sind unter www.muzinich.com und unter www.fundinfo.com.

Glossar der Begriffe

- **Ausschüttung** - Die Ertragseinheiten schütten die erwirtschafteten Zinserträge nach Abzug der Ausgaben aus. Sie werden am Ende jedes angegebenen Monats berechnet.
- **Duration** - Ein Maß für die Empfindlichkeit einer Anleihe oder eines Anleihefonds im Hinblick auf Zinssatzänderungen. Je länger die Duration einer Anleihe oder eines Anleihefonds, desto größer ist die Empfindlichkeit in Bezug auf Zinssatzschwankungen.
- **Duration zu 'Worst'** - Sensitivitätskennzahl, die angibt wie stark eine Anleihe auf Zinsänderungen reagiert, wobei Anleihen kürzerer Duration weniger stark reagieren. Sie wird unter der Annahme berechnet, dass eine kündbare Anleihe an dem für den Emittenten vorteilhaftesten Tag zurückgezahlt wird, auch wenn dieser vor dem Endfälligkeitsdatum der Anleihe liegt.
- **Hochverzinsliche oder hochrentierliche Anleihen (High yield bonds)** - Anleihen mit einem niedrigen Kreditrating einer anerkannten Ratingagentur. Sie gelten als mit einem höheren Ausfallrisiko behaftet als Anleihen von besserer Qualität, d.h. mit höherem Rating, weisen jedoch zugleich ein höheres Ertragspotenzial auf.
- **Index** - Ein Index repräsentiert einen bestimmten Markt oder Teilmarkt und dient als Indikator für dessen Wertentwicklung (performance).
- **Kreditrating (Credit rating)** - Eine unabhängige Bewertung der Fähigkeit eines Kreditnehmers, seine Schulden zurückzuzahlen. Ein hohes Rating deutet darauf hin, dass die Ratingagentur bei dem betreffenden Emittenten ein niedriges Ausfallrisiko sieht; ebenso deutet ein niedriges Rating auf ein hohes Ausfallrisiko hin. (Standard & Poors, Fitch und Moody's sind die drei bekanntesten Ratingagenturen.)
- **NAV** - Net Asset Value per Unit.
- **Settlement** - Transaktionen werden innerhalb der angegebenen Anzahl von Arbeitstagen nach Übermittlung abgewickelt.
- **TER (Total Expense Ratio)** - Ein Maß für die Gesamtkosten eines Fonds für den Anleger (Gesamtkostenquote). Die Gesamtkosten können verschiedene Gebühren (Kauf, Rücknahme, Prüfung) und sonstige Kosten beinhalten. Die TER wird berechnet, indem die jährlichen Gesamtkosten durch das durchschnittliche Gesamtvermögen des Fonds über das betreffende Jahr dividiert werden, und in Prozent angegeben.
- **Yield to Worst (%)** - Die niedrigste mögliche Rendite aus einer Anleihe, mit deren Erhalt ein Investor rechnen kann. Die Yield to Worst (%) kann der Yield to Maturity entsprechen, wird aber niemals höher sein.

Wichtige Informationen

Die Fondsperspektive 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. Erkundungen in diesem Dokument können von Muzinich für eigene Zwecke eingeholt oder durchgeführt worden sein. Die Researchergebnisse werden zu Informationszwecken bereitgestellt, für deren Richtigkeit keine Zusicherungen gemacht werden. Einschätzungen und Stellungnahmen zu Finanzmarktrends, die auf Marktbedingungen basieren, stellen unsere Meinung dar und können sich ohne Ankündigung ändern. Die geäußerten Ansichten und Einschätzungen dürfen nicht als Angebot zum Kauf oder Verkauf oder als Aufforderung zur Beteiligung an einer Investitionstätigkeit erachtet werden, sondern dienen nur zu Informationszwecken. Dieses Dokument stellt kein Angebot oder eine Platzierung oder die Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen oder Aktien an einem Fonds in einer Gerichtsbarkeit dar. Jedes solche Angebot oder jede solche Platzierung, sofern vorgenommen, würde nur mittels formaler Angebotsunterlage und nur in Gerichtsbarkeiten erfolgen, in denen ein Angebot oder eine Platzierung rechtmäßig wäre. Diese Angebotsunterlage enthält wichtige Informationen in Bezug auf Risikofaktoren und sonstige wesentliche Informationen. Eine Investition in einen Fonds kann eine als Investor in diesen Fonds akzeptierte Person einem erheblichen Verlustrisiko aussetzen, einen Teil oder den gesamten Investitionsbetrag zu verlieren. Die Kurse von festverzinslichen Wertpapieren schwanken als Reaktion auf Auffassungen die Kreditwürdigkeit des Emittenten betreffend und neigen auch dazu, antiproportional zu den Marktzinssätzen zu schwanken. Der Wert dieser Wertpapiere dürfte in Zeiten steigender Zinssätze fallen. Im Gegenzug dürfte der Wert dieser Investitionen steigen, wenn die Zinssätze fallen. Üblicherweise gilt: Je länger die Zeit bis zur Fälligkeit, desto größer die Schwankungen. Ein Fonds, der in festverzinsliche Wertpapiere investiert, unterliegt dem Kreditrisiko (d.h. das Risiko, dass ein Emittent von Wertpapieren die Kapitalsumme und Zinsen bei Fälligkeit nicht zahlen kann oder will, oder dass der Wert eines Wertpapiers fällt, weil die Investoren glauben, dass der Emittent weniger in der Lage oder bereit ist zu zahlen). Diversifizierung garantiert keinen Schutz vor Verlust.

Bitte beachten Sie, dass Investitionen der Dokumentation unterliegen, einschließlich, aber nicht begrenzt auf das Prospekt und Key Investor Information Document (KIID), die eine umfassende Offenlegung der zutreffenden Risiken enthalten. Investoren im Vereinigten Königreich sollten ebenfalls Zugriff auf das Muzinich Supplemental Information Document („SID“) [ergänzendes Informationsblatt] haben. Jedes dieser Dokumente ist unter www.muzinich.com, zusammen mit dem Halbjahres- und Jahresbericht des Fonds in englischer Sprache erhältlich. KIIDs sind nach Anlageklasse in jeder Sprache der Länder erhältlich, in denen die Anlageklassen registriert sind. Eine vollständige Auflistung dieser KIIDs und die KIIDs selbst sind ebenfalls unter www.muzinich.com erhältlich. 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.

For Switzerland -

In English: The prospectus (edition for Switzerland), the Key Investor Information Documents, the Trust Deed, the annual and semi-annual report, in French and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse, Internet: www.reyl.com. The Swiss paying agent is: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse. The last unit prices can be found on www.fundinfo.com. The performance data does not take into account the commissions and costs incurred on the issue and the redemption of units. These performance numbers refer to the past. Past performance is not a reliable indicator of future results. The Total Expense Ratio for the Muzinich LongShortCreditYield Fund Hedged USD Accumulation E Unit Class was 0.84% (as of April 2020).

In German: Der Prospekt (Ausgabe für die Schweiz), die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Trusturkunde, sowie die jährlichen und halbjährlichen Berichte, (in Französisch) und weitere Informationen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse, "à" Internet: www.reyl.com. Zahlstelle in der Schweiz ist REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Schweiz. Die aktuellen Anteilspreise sind auf www.fundinfo.com erhältlich. In den Performance daten werden die Kommissionen und Kosten, welche für die Ausgabe und Rücknahme der Anteile angefallen sind, nicht berücksichtigt. Diese Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) für die Muzinich LongShortCreditYield Fund Hedged USD Accumulation E Unit Class lag bei 0.84% (Stand April 2020).

In French: Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, le Trust Deed, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse, Internet: www.reyl.com. Le service de paiement en Suisse est la REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des parts peuvent être consultés sur la plateforme du site internet www.fundinfo.com. Les données de performance ne comprennent pas les commissions et coûts liés à l'émission et au rachat d'actions. Les données de performance se réfèrent au passé. La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs. Le ratio du Total des Frais sur Encours (TER) de la Catégorie Muzinich LongShortCreditYield Fund Hedged USD Accumulation E Unit Class était 0.84% (Avril 2020).

Hinweis zur Währungssicherung: 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.