# Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

## Hedged USD Accumulation H Unit Class

Septiembre de 2026

**Esta es una comunicación de marketing. Consulte el folleto y el KIID/KID antes de tomar cualquier decisión final de inversión.**

### Objetivo de Inversión

El fondo tiene como objetivo proteger el capital y generar rentabilidades atractivas que se sitúen por encima de los bonos gubernamentales de duración similar.

### Descripción del Fondo

El fondo tratará de invertir en una cartera diversificada principalmente de bonos corporativos con vencimientos y duraciones cortas. Estos bonos estarán emitidos principalmente en divisas europeas y en dólares estadounidenses y cotizarán en mercados oficiales. La cartera mantendrá siempre una calificación crediticia media de investment grade pudiendo invertir en bonos high yield hasta un máximo del 40%.

No se garantiza el cumplimiento de los objetivos. Por favor revisar la sección Riesgos Clave del Fondo y Glosario terminológico en la página 2.

### Indice de referencia

ICE BofAML 1-3 Year German Government Index (G1D0) - USD Hedged

### Datos del Fondo

| | |
|---|---|
| Patrimonio Neto del Fondo | € 8.23 billion |
| Divisa del Fondo | EUR |
| Rating Medio inc/ex Cash ‡ | BBB2/BBB2 |
| Rendimiento mínimo (%), local/unhe | 5.80 |
| Duración mínima | 2.08 |
| Fecha de Lanzamiento | 26/11/2003 |
| Distribución | - |
| Negociación | A Diario |
| Liquidación | T + 3 |
| Clasificación SFDR | Artículo 8 |
| Hora límite para la compra/venta | 16:00 (hora de Irlanda) |
| Domicilio | UCITS domiciliado en Irlanda |
| Administrador | State Street Fund Services (Ireland) Ltd. |

### Datos de las Clases de Acciones

| | |
|---|---|
| ISIN | IE00BF5LK023 |
| Bloomberg Ticker | MUESTAH ID |
| Valor Suizo | 37136290 |
| VL | $ 134.32 |
| Lanzamiento | 23/10/2017 |
| Inversión Mín. | $ 5 mn |
| Tasas de Suscripción[1] | Máximo de 1% de suscripción |
| Comisión de gestion (Maximum) | 0.45% |
| Ongoing Charges Figure | 0.59% |
| Países de Registro | IE,UK,CH,SG,ES,DE,LU,FR, BE,AT |

*[1] La comisión de suscripción histórica de Muzinich es del 0 %*

*‡ Las calificaciones mostradas reflejan el mayor rating disponible de Moody's, S&P y Fitch (o, cuando no está disponible, se aplica el rating elaborado por Muzinich tras el análisis de riesgo de la emisión). Donde Muzinich no asigne una calificación crediticia, dicha participación de renta fija se considera no calificada (NR). Es posible que dicha metodología no refleje el sistema de calificación utilizado para las directrices de inversión oficiales del fondo. Si hay, se excluyen los activos de renta variable, derivados y vehículos de inversión colectiva como ETFs y fondos de inversión.*

*Las calificaciones de Morningstar provienen de Morningstar*

★★★★

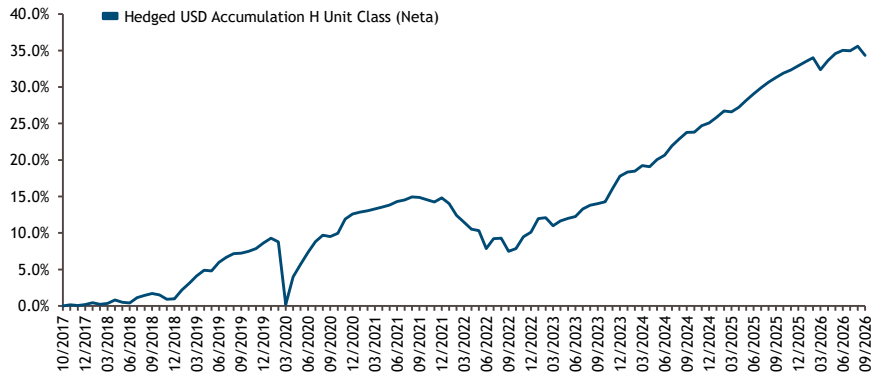
EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS 2026 GLOBAL BEST INVESTMENT MANAGER FOR FIXED INCOME

**Capital en riesgo.**

**El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden disminuir o aumentar y no están garantizados. Es posible que los inversores no recuperen el monto total invertido.**

**El rendimiento pasado no es un indicador fiable de los resultados actuales o futuros.**

### Rentabilidad Acumulada (Neta) - Hedged USD Accumulation H Unit Class




| Performance (%) | 1 mes | 3 mes | YTD^ | 1 año | 3 años | 5 años | SI* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Neta) | -0.94 | -0.53 | 1.05 | 2.30 | 5.61 | 3.18 | 3.36 |

| Rentabilidad Anual (%) | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo (Neta) | - | - | - | 0.77 | 7.59 | 3.65 | 1.98 | -4.11 | 6.98 | 6.20 | 6.27 |

Todos los datos de más de 12 meses se anualizan. La rentabilidad neta indicada es neta de todas las comisiones y gastos. El rendimiento de su inversión puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias. Source: Muzinich & Co. internal data. * Fecha de lanzamiento de la clase de acciones 23/10/2017. YTD^ = ejercicio hasta la fecha.

### 10 Posiciones Principales por Emisor (en %) ‡

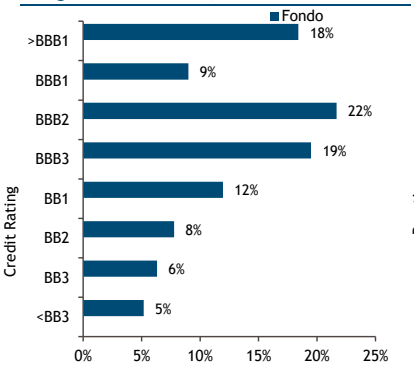
| | Fondo |
|---|---|
| Ford Motor Credit Co Llc | 1.97 |
| General Motors Finl Co | 1.39 |
| Banco Santander Sa | 1.21 |
| Bnp Paribas | 1.19 |
| Aroundtown Sa | 1.12 |
| Deutsche Bank Ny | 1.00 |
| Oracle Corp | 1.00 |
| Hsbc Holdings Plc | 1.00 |
| Bpce Sa | 0.94 |
| Time Warner Cable Llc | 0.94 |

‡ Las sociedades específicas identificadas y descritas no representan la totalidad de las sociedades compradas o vendidas y no deben interpretarse como una recomendación de compra o venta.

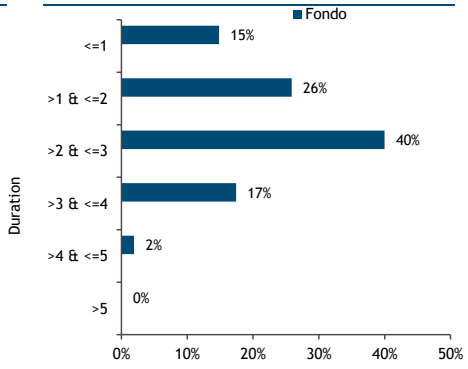
### 10 Principales Sectores (en %)*

| | Fondo |
|---|---|
| Banca | 21.52 |
| Automovil y componentes automovilistic | 9.52 |
| Servicios Financieros | 8.62 |
| Promoción y Desarrollo Inmobiliario | 7.67 |
| Tecnología | 5.88 |
| Telecomunicaciones | 4.92 |
| Servicios | 3.84 |
| Collaterised Loan Obliga | 3.70 |
| Sanidad | 3.11 |
| Transporte (Excl. Aéreo y ferroviario) | 2.68 |

### Desglose de crédito*‡




### Duración Distribución*




* Sólo para carteras de valores, excluye efectivo.

**El Fondo se gestiona de forma activa y con un carácter totalmente discrecional. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice de referencia.**

Todos los datos a 30/09/2026. Características del Fondo y sus activos se exponen a modo ilustrativo y están sujetos a cambios. Este documento no debe considerarse como asesoramiento de inversión. Al final del documento encontrará información relevante. Los desgloses pueden no sumar 100% debido al redondeo. Todos los cálculos relacionados con el Fondo se basan en cálculos internos de Muzinich & Co.

# Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

## Hedged USD Accumulation H Unit Class

Septiembre de 2026

### Desglose de Divisas (en %)*

| | Fondo |
|---|---|
| US Dollar | 47.92 |
| Euro | 38.92 |
| British Pound | 13.16 |

### Distribución Geográfica (en %)*

| | Fondo |
|---|---|
| Europa Occidental | 50.33 |
| Estados Unidos & Canadá | 33.81 |
| Asia (excepto Japón) | 5.03 |
| África/Oriente Medio | 4.65 |
| Other | 2.79 |
| Europa Del Este | 1.94 |
| Latinoamérica | 1.46 |

** Sólo para carteras de valores, excluye efectivo.*

### Notas Administrativas

La clasificación de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR) corresponde al Reglamento (UE) 2019/2088 por el que un producto de inversión clasificado como: Artículo 9 tiene como objetivo la inversión sostenible; Artículo 8 se promueve sobre la base de ciertas características ambientales o sociales; o Artículo 6 no incorpora la sostenibilidad en el proceso de inversión.

### Glosario Terminológico

• Calificación crediticia: una evaluación independiente de la capacidad de un prestatario para pagar sus deudas. Una calificación alta indica que la agencia de calificación crediticia considera que el emisor tiene un riesgo bajo de impago; del mismo modo, una calificación baja indica un alto riesgo de impago (Standard & Poors, Fitch y Moody's son las tres principales agencias de calificación crediticia).
• CGC (cifra de gastos corrientes): es una medida del coste total de un fondo para el inversor. Los costes totales pueden incluir varias comisiones (compra, reembolso, auditoría) entre otros gastos. La CGC se calcula dividiendo el coste anual total por los activos totales del fondo considerando la media de ese año, y se indica como un porcentaje.
• Corta: significa vender un activo que no se posee con la esperanza de que su precio caiga para que pueda volver a comprarse más adelante a un precio inferior.
• Distribución - las clases de de reparto distribuirán los dividendos una vez deducidos los gastos. Se calculan al final del mes establecido.
• Duración: una medida de la sensibilidad de un bono o fondo de bonos respecto a los cambios en los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración de un bono o de un fondo de bonos, más sensible será a los movimientos en los tipos de interés.
• Duración mínima: denota la sensibilidad de un bono respecto a los cambios en el entorno general de los tipos de interés, donde las duraciones más cortas indican una menor sensibilidad. Se calcula asumiendo que un bono será pagado en la fecha más beneficiosa para el emisor incluso si es antes de la fecha de vencimiento indicada para dicho bono.
• Bonos high yield: con una calificación baja por parte de una agencia de calificación crediticia reconocida. Se considera que tienen un mayor riesgo de impago que los de mejor calidad/calificación, pero tienen el potencial de una mayor remuneración.
• Índice: un índice representa un mercado en particular o una porción del mismo, y sirve como indicador de rentabilidad para dicho mercado.
• Larga: significa conservar o vender un activo con la esperanza de que aumente su valor.
• Liquidación - las transacciones se efectuarán un número específico de días hábiles después de su envío
• Vencimiento: la fecha en que debe pagarse un préstamo o bono (también se conoce como reembolso).
• VI: valor liquidativo por participación.
• Rendimiento mínimo: el menor rendimiento posible que un inversor puede esperar recibir de un bono. El rendimiento mínimo puede ser el mismo que el rendimiento hasta el vencimiento pero nunca podrá ser superior.
• Swaps por incumplimiento crediticio (CDS): un contrato de seguros mediante el cual el riesgo de que una tercera parte no pueda pagar una deuda se permuta por un pago de primas regulares. A cambio de estas primas, el vendedor del CDS compensa al comprador si la tercera parte no puede hacerlo.

### Riesgos clave del Fondo

Riesgo de crédito: los emisores de los bonos que mantiene el fondo pueden incumplir sus obligaciones o ver rebajada su calificación crediticia, lo que posiblemente daría lugar a un descenso temporal o permanente del valor de esos bonos. Los bonos de este fondo pueden tener una calificación crediticia baja, lo que significa que pueden generar una mayor rentabilidad, pero también conllevar un mayor riesgo.
Riesgo de liquidez: el fondo puede tener dificultades para comprar o vender activos, aunque trata de invertir en valores líquidos.
Riesgo de tipos de interés: El precio de los bonos de renta fija que mantenga el fondo puede bajar si se espera una subida de tipos de interés en la economía. Este riesgo suele disminuir en los bonos de calificación más baja y menor duración.
Riesgo de divisa: Las variaciones del tipo de cambio pueden provocar que el valor de su inversión suba o baje. La participación puede estar expuesta a monedas distintas a la moneda de denominación del fondo. Aunque el gestor trata de proteger al fondo del riesgo de divisa, esa cobertura, que se obtiene mediante derivados (véase "Riesgo de derivados" más abajo), se aplica a discreción del gestor, y puede no resultar posible o práctica la protección del riesgo de divisa.
Riesgo de derivados: El fondo puede utilizar instrumentos derivados para protegerse contra riesgos potenciales, como los descritos en los otros apartados de esta sección. Los instrumentos derivados pueden subir o bajar de precio o pueden estar sujetos al riesgo de que la contraparte no pague o no entregue. No se garantiza que los derivados aporten la protección prevista.
Riesgo operativo: los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de los activos, pueden fallar y generar pérdidas.
Riesgo de Sostenibilidad: El fondo promueve características ambientales y/o sociales. Esto significa que su política de sostenibilidad podría obligarlo a renunciar a ciertas oportunidades de inversión debido a factores no financieros. Los valores están expuestos a ciertos eventos o condiciones ambientales, sociales o de gobernanza que, de ocurrir, podrían, potencial o efectivamente, tener un impacto negativo significativo en el valor de una inversión.
Si desea información adicional sobre estos y otros riesgos, consulte el folleto y el suplemento del fondo, que se encuentran disponibles en www.muzinich.com.


**Estados Unidos**
450 Park Avenue
Nueva York, NY 10022
P: +1 212 888 3413

**UK - Londres**
8 Hanover Street
Londres, W1S 1YQ
P: +44 (0) 203 928 5200

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

**FR (Francia)**
37/39 avenue de Friedland
75008 París
P: +33 (0) 1 7306 3700

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

**IE (Irlanda)**
5th Floor Kildress House
Pembroke Row
Dublin 2
P: +353 (1) 683 4300

**Italia**
Via Senato 12
20121 Milán
P: +39 02 83 42 73 00

**Singapur**
Six Battery Road, #26-05
Singapore 049909
P: +65 6871 4044

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

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

**Suiza - Ginebra**
2nd Floor, Passage des Lions, 6
1204 Ginebra
P: +41 22 545 17 00

**Suiza - Zurich**
Tödistrasse 5
8002 Zúrich
P: +41 44 218 14 14

# Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

## Hedged USD Accumulation H Unit Class

Septiembre de 2026

### Información Importante

El presente material no constituye una oferta o invitación a la venta ni una invitación a presentar una oferta de compra de ningún producto o servicio (ni ningún producto o servicio podrá ofrecerse o venderse a ninguna persona) en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, invitación, compra o venta sea ilegal con arreglo a la normativa sobre valores de dicha jurisdicción. En función de su jurisdicción, tenga en cuenta que la inversión está sujeta a documentación, que incluye, entre otros, el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) o el Documento de Datos Fundamentales (DDF), que contienen una descripción exhaustiva de los riesgos aplicables. Los inversores del Reino Unido también deben consultar el Muzinich Supplemental Information Document («SID»). Cada uno de estos documentos está disponible en inglés en www.muzinich.com, junto con los informes anual y semestral del Fondo. Los DFI/DDF están disponibles por clase de acciones en cada idioma exigido en los países en los que están registradas las clases de acciones. Un listado completo de los DFI/DDF está disponible en www.Muzinich.com y www.fundinfo.com. Los inversores deben consultar a sus asesores financieros, jurídicos o fiscales independientes. Un resumen de los derechos de los inversores de este Fondo está disponible en inglés en www.muzinich.com/regulatory-disclosures.

Cualquier análisis incluido en este documento ha sido obtenido y puede haber sido utilizado por Muzinich para sus propios fines. Los resultados de dicho análisis se ponen a disposición con fines informativos y no se ofrece garantía alguna sobre su exactitud. Las opiniones y declaraciones sobre tendencias de los mercados financieros que se basan en las condiciones del mercado constituyen nuestro criterio, y dicho criterio puede resultar erróneo. Las opiniones y los puntos de vista expresados no deben interpretarse como una oferta de compra o de venta ni como una invitación a participar en ninguna actividad de inversión; se ofrecen únicamente con fines informativos.

Para Suiza: El presente material es información de marketing. El representante en Suiza es REYL & Cie Ltd, Rue du Rhône 4, 1204 Ginebra. El folleto, el Documento de Datos Fundamentales, el Trust Deed, así como los informes anual y semestral, pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante. Los precios actuales de las acciones están disponibles en www.fundinfo.com. El agente de pagos en Suiza es BANQUE CANTONALE DE GENEVE, Quai de l'Île 17, 1204 Ginebra.

Para Singapur: El fondo es un plan restringido (restricted scheme) con arreglo al Sexto Anexo de las Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations de Singapur. No podrá realizarse ninguna oferta de las participaciones del fondo para su suscripción o compra (ni invitación a suscribir o comprar las participaciones), ni podrá hacerse circular o distribuirse, directa o indirectamente, ningún documento u otro material relativo a la oferta de participaciones a ninguna persona en Singapur que no sea: (i) "institutional investors" con arreglo a la Sección 304 del Securities and Futures Act de Singapur (la «Ley», «Act»), (ii) "relevant persons" con arreglo a la Sección 305(1) de la Ley, (iii) personas que cumplan los requisitos de una oferta realizada con arreglo a la Sección 305(2) de la Ley, o (iv) con arreglo a, y de conformidad con las condiciones de, otras disposiciones aplicables de la Ley. La oferta, la tenencia y la posterior transmisión de las participaciones están sujetas a las restricciones y condiciones previstas en la Ley.

Emitido en la Unión Europea por Muzinich & Co. (Ireland) Limited, que está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Registrada en Irlanda, número de registro mercantil 307511. Domicilio social: 32 Molesworth Street, Dublín 2, D02 Y512, Irlanda. Emitido en Suiza por Muzinich & Co. (Switzerland) AG. Registrada en Suiza con el número CHE-389.422.108. Domicilio social: Tödistrasse 5, 8002 Zúrich, Suiza. Emitido en Singapur y Hong Kong por Muzinich & Co. (Singapore) Pte. Limited, que está autorizada y regulada por la Monetary Authority of Singapore. Registrada en Singapur con el número 201624477K. Domicilio social: 6 Battery Road, #26-05, Singapur, 049909. Emitido en todas las demás jurisdicciones (excluido EE. UU.) por Muzinich & Co. Limited, que está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority. Registrada en Inglaterra y Gales con el número 3852444. Domicilio social: 8 Hanover Street, Londres W1S 1YQ, Reino Unido.Please see page 1 for information on management fees, ongoing charges figure and below for more information about the reference index, which is used for comparative purposes only.

Sobre el índice de referencia:
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.

Cualquier índice al que se haga referencia en el presente documento refleja su propia metodología para las características que se muestran y puede no ser consistente con la metodología de Muzinich.