

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged USD Income R Unit Class



Muzinich & Co

Marzo de 2024

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.

Índice de Referencia †

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

Datos del Fondo

| | |
|------------------------------------|---|
| Patrimonio Neto del Fondo | € 8.04 billion |
| Divisa del Fondo | EUR |
| Rating Medio inc/ex Cash ‡ | BBB2/BBB3 |
| Rendimiento mínimo (%), local/unhe | 5.73 |
| Duración mínima* | 1.75 |
| Fecha de Lanzamiento | 26/11/2003 |
| Distribución | Mayo / Noviembre |
| 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 | IE00B4KBC151 |
| Bloomberg Ticker | MUEHUIR ID |
| Valor Suizo | 35879661 |
| VL | \$ 99.41 |
| Lanzamiento | 20/02/2017 |
| Inversión Mín. | \$ 1,000 |
| Tasas de Suscripción ¹ | Máximo de 3% de suscripción |
| Comisión de gestion (Maximum) | 0.75% |
| Ongoing Charges Figure | 0.90% |
| Países de Registro | IE,UK,CH,SG,ES,DE,AT |

¹ Muzinich's historical subscription fee is 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.

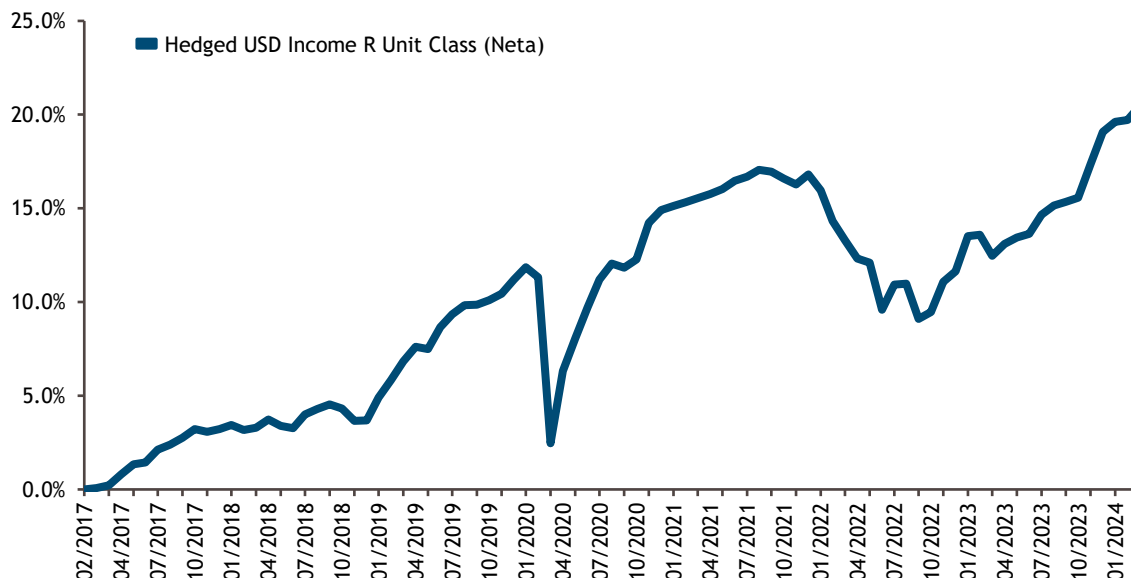
† Índ. de referencia sólo con fines comparativos.

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 Income R Unit Class



| Performance (%) | 1 mes | 3 mes | YTD [^] | 1 año | 3 años | 5 años | SI ^o |
|-----------------|-------|-------|------------------|-------|--------|--------|-----------------|
| Fondo (Neta) | 0.62 | 1.16 | 1.16 | 7.10 | 1.40 | 2.43 | 2.65 |

| Rentabilidad Anual (%) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Fondo (Neta) | - | - | - | - | - | 0.46 | 7.25 | 3.33 | 1.66 | -4.42 | 6.66 |

Todos los datos de más de 12 meses se anualizan. La rentabilidad neta es el resultado, neto de los gastos de gestión del fondo, de Administración o de comisiones sobre beneficio. La divisa base del Fondo es Euro. Los rendimientos pueden aumentar o disminuir por las fluctuaciones de la divisa. SI^o = desde su Lanzamiento. YTD[^] = ejercicio hasta la fecha.

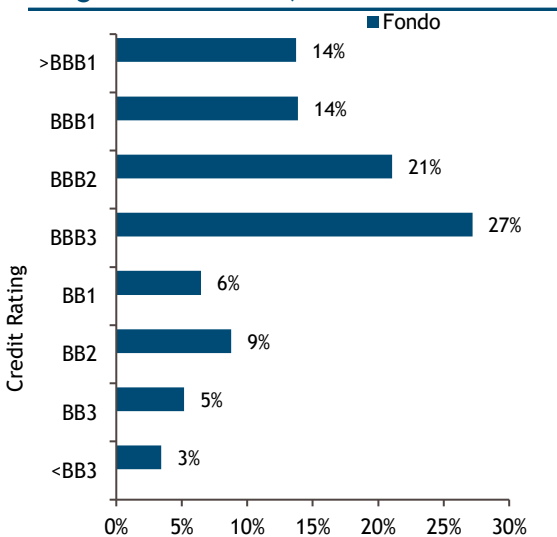
10 Posiciones Principales por Emisor (en %)

| Emisor | Fondo |
|--------------------------|-------|
| Ford Motor Credit Co Llc | 1.52 |
| Intesa Sanpaolo Spa | 1.25 |
| Unicredit Spa | 1.20 |
| Ubs Group Ag | 1.18 |
| Aust & Nz Banking Group | 1.18 |
| Dae Sukuk Difc Ltd | 1.15 |
| Caixabank Sa | 1.14 |
| Barclays Plc | 1.14 |
| Aib Group Plc | 1.10 |
| Commerzbank Ag | 1.10 |

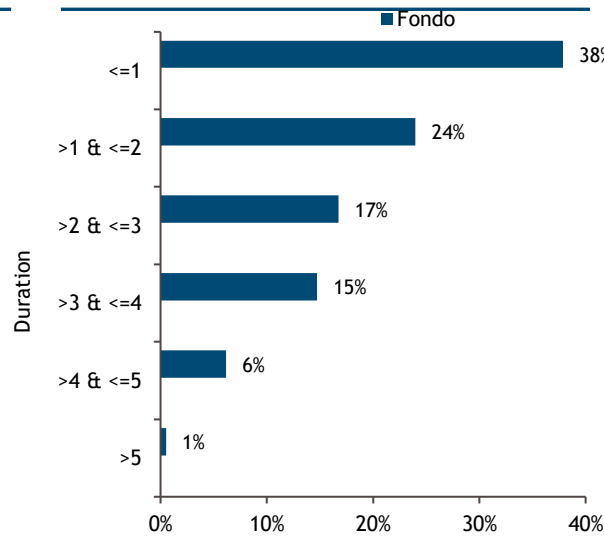
10 Principales Sectores (en %)*

| Sector | Fondo |
|-------------------------------------|-------|
| Banca | 25.12 |
| Servicios Financieros | 15.92 |
| Promoción y Desarrollo Inmobiliario | 9.13 |
| Automovil y componentes automovil | 8.15 |
| Telecomunicaciones | 4.33 |
| Tecnología | 3.66 |
| Sanidad | 3.48 |
| Energía | 3.12 |
| Servicios | 2.43 |
| Líneas Aéreas | 2.38 |

Desglose de crédito*‡



Duración Distribución*



* Sólo para carteras de valores, excluye efectivo.

Todos los datos a 31/03/2024. 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 Enhanced Yield Short-Term Fund *Muzinich & Co*

Hedged USD Income R Unit Class

Marzo de 2024

Desglose de Divisas (en %)*

| | Fondo |
|---------------|-------|
| US Dollar | 55.57 |
| Euro | 37.60 |
| British Pound | 6.83 |

Distribución Geográfica (en %)*

| | Fondo |
|-------------------------|-------|
| Europa Occidental | 46.29 |
| Estados Unidos & Canadá | 32.44 |
| Asia (excepto Japón) | 8.36 |
| Other | 6.43 |
| África/Oriente Medio | 3.62 |
| Europa Del Este | 1.62 |
| Latinoamérica | 1.25 |

* Sólo para carteras de valores, excluye efectivo.

* 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.

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) 207 612 8760

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

Suiza - Ginebra

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

Suiza - Zurich

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

Información Importante

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y las rentas generadas pueden subir o bajar, no se garantiza que el inversor vaya a recibir la totalidad de su inversión. Las referencias a las características de los fondos pueden cambiar en el tiempo y según las condiciones de mercado. Cualquier análisis realizado en este documento ha sido elaborado por Muzinich para su uso propio. Los resultados de dicho análisis se publican de manera informativa y no hay garantías de su exactitud. Las opiniones y las declaraciones sobre las tendencias de mercado se han basado en condiciones de mercado y nuestra opinión puede ser errónea. Las visiones y opiniones expresadas no deberían ser consideradas como una oferta de compra o de venta ni una invitación a realizar alguna inversión, solamente se publican con motivos informativos. La información que aparece en este documento no se constituye como una oferta de suscripción en el Fondo. Cualquier comercialización de un fondo se hará a través de un documento formal y únicamente en las jurisdicciones en las que dicha comercialización sea legal. Este documento de comercialización contendrá información relevante respecto a los riesgos del producto. La inversión en Fondos de inversión expone al inversor a un riesgo de perder parte o la totalidad de la inversión realizada. Los precios de las emisiones de renta fija pueden fluctuar en función de la capacidad de pago y tienden a variar de manera inversa con los tipos de interés del mercado. El valor de las emisiones puede ser menor en entorno de subidas de tipos de interés. Por otro lado, cuando los tipos de interés bajan, el valor de las inversiones tiende a ser mayor. Generalmente, cuanto mayor es el vencimiento de la emisión, mayor son las variaciones. Los fondos de inversión que invierten en renta fija corporativa están sujetos a riesgo de crédito, es decir, al riesgo de que el emisor no sea capaz de hacer frente al pago de intereses y principal o que el valor del bono sufra porque los inversores estimen que el emisor no sea capaz de hacer frente a sus compromisos. La diversificación no garantiza protección frente a pérdidas.

Por favor tenga en cuenta que la inversión está sujeta a documentación, incluido y no limitado al Folleto Informativo y a los Datos Fundamentales para el inversor DFI que contienen un detalle con todos los riesgos asociados. Los inversores de UK deberían también acceder al documento de Información Suplementaria. Estos documentos están disponibles en inglés en www.muzinich.com, junto con los informes anuales y semianuales. Los DFI están disponibles por cada una de las clases de acción que estén registradas y en el idioma del país de cada registro. El listado completo de los DFI y los documentos también pueden ser encontrados en www.muzinich.com. Los inversores deberían buscar asesoramiento financiero, legal o fiscal.

Publicado en la Unión Europea por Muzinich & Co. (Ireland) Limited, autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Registrada en Irlanda con el número 307511. Domicilio social: 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Ireland. Publicado en Suiza por Muzinich & Co. (Suiza) AG. Registrado en Suiza con el número CHE-389.422.108. Dirección registrada: Tödiinstrasse 5, 8002 Zürich, Suiza. Publicado en Singapur y Hong Kong por Muzinich & Co. (Singapur) Pte. Limited, que está autorizada y regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur. Registrada en Singapur con el número 201624477K. Dirección registrada: 6 Battery Road, #26-05, Singapur, 049909. Emitida en todas las demás jurisdicciones (excepto en los Estados Unidos) por Muzinich & Co. Limited, que está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. Registrada en Inglaterra y Gales con el número 3852444. Dirección registrada: 8 Hanover Street, Londres W1S 1YQ, Reino Unido.

Para Suiza -

En inglés: 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: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva, Switzerland. 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 Enhancedyield Short-Term Fund Hedged USD Income R Unit Class was 0.90% (as of February 2024).

En alemán: 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, Internet: www.reyl.com Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf, 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 Enhancedyield Short-Term Fund Hedged USD Income R Unit Class lag bei 0.90% (as of February 2024).

En francés: 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 Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 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. El Índice de Gastos Totales para la Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged USD Income R Unit Class era del 0.90% (as of February 2024).

En Italiano: Il prospetto informativo (edizione per la Svizzera), le informazioni chiave per gli investitori, l'atto di costituzione del Trust, il rapporto semestrale e annuale in francese e ulteriori informazioni possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse, Internet: www.reyl.com L'agente incaricato dei pagamenti in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra, Svizzera. L'ultimo prezzo delle quote può essere consultato sul sito www.fundinfo.com. I dati della performance non includono commissioni e costi sostenuti all'emissione e al riscatto di quote. I dati della performance sono riferiti al passato. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. Il Total Expense Ratio per Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged USD Income R Unit Class era 0.90% (as of February 2024).

Reference Index Description

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.