Muzinich Americayield Fund



Hedged EUR Accumulation R Unit Class

Février 2025

UNIQUEMENT POUR LES CLIENTS PROFESSIONNELS ET LES INVESTISSEURS QUALIFIÉS/ACCRÉDITÉS.

Capital à risque.

La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien baisser qu'augmenter et ne sont pas garantis. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant total investi. Il s'agit d'une communication commerciale. Veuillez vous référer au prospectus et au KIID/KID avant de prendre toute

Résumé du fonds

Le Fonds cherche à générer un rendement attractif et à protéger le capital en investissant dans un portefeuille diversifié, principalement investi en obligations High Yield émises en USD par des sociétés d'Amérique du Nord.

Indice de référence

ICE BofAML BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index (JC4N) - EUR Hedged

Équipe de gestion du fonds

Bryan Petermann - PM, Kevin Ziets - PM & John Colantuoni - PM

Informations du fonds

Actif du fonds		\$ 55/.41 mn
Création		14/05/1998
Fréquence de transa	action	Quotidienne
Règlement		T + 3
Domiciliation	Domicilié en Irlande	et agréé UCITS
Classification SFDR		Article 8
Frais de souscription	n	Maximum 3%

Informations de la part

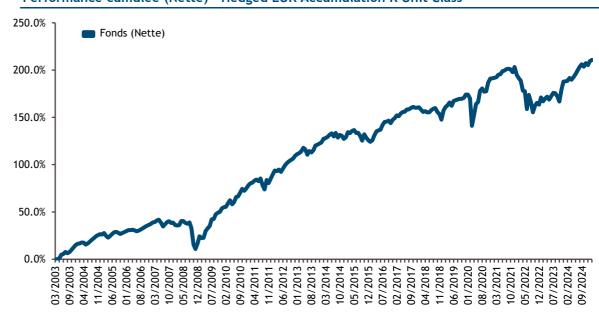
ISIN	IE0032860565
Ticker Bloomberg	MUZAYHR ID
Valor	1623945
VL	€ 290.52
Date de lancement	18/03/2003
Investissement minimum	€ 1,000
Frais de gestion (Maximum)	1.50%
Frais courants	1.70%
Pays dans lesquels le	DE,CH,LU,AT,FR,ES,IT,
fonds est agréé	NL,IE,SG,BE,FI,SE,PT,
	NO,DK

Caractéristiques du fonds

- Caracteristiques au romas	
Notation moyenne ‡	B1
Duration modifiée	3.28
Yield to Worst (%), local/unhedged ¹	6.78
Yield to Worst (%), EUR hedged ¹	4.78
Yield to Maturity (%), local/unhedged ¹	7.06
Yield to Maturity (%), EUR hedged ¹	5.06
Position cash (%)**	0.39
Nombre de secteurs	31
Nombre d'émetteurs/émissions	178/225

¹ Merci de vous référer à la section des notes pour plus d'information sur la couverture des devises

Performance cumulée (Nette) - Hedged EUR Accumulation R Unit Class



Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds (Nette)	0.34	0.72	1.48	5.89	0.44	1.17	3.65
Fonds (Brute)	0.48	1.14	1.77	7.69	2.13	2.85	5.30
Indice de référence	0.53	1.06	1.76	6.92	2.08	2.42	5.28

Performances calendaires	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds (Nette)	0.71	-2.22	7.87	3.56	-6.34	9.04	4.49	2.53	-14.56	7.42	4.34
Fonds (Brute)	2.25	-0.70	9.57	5.21	-4.86	10.76	6.15	4.21	-13.13	9.23	6.11
Indice de référence	2.90	-3.99	13.73	4.65	-4.70	11.31	4.30	3.66	-12.68	9.71	4.91

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs.

Les données au-delà de 12 mois sont annualisées. La performance brute ne prend pas en compte les commissions, frais et autres charges liées aux activités d'investissement dans les fonds. La prise en compte de ces frais réduira la valeur

Source: Muzinich & Co.

10 principaux émetteurs (%)

10 principaux émetteurs (%)	Les 10 principaux secteurs (%)*			
	Fonds		Fonds	Indice
Service Properties Trust	1.94	Energie	11.56	13.52
Charter Communications Operating LLC	1.88	Services financiers	9.75	0.00
Cloud Software Grp Inc	1.83	Constucteurs / Immobilier	9.24	6.71
Venture Global Lng Inc	1.68	Santé	7.61	8.58
Transdigm Inc	1.61	Télécommunications	5.76	6.28
Crescent Energy Finance	1.60	Technologie	5.09	5.06
Treasury Bill	1.44	Grande distribution	4.47	4.34
Lightning Power LLC	1.18	Services	4.06	6.24
Burford Capital Glbl Fin	1.17	Câble et Satellite TV	3.76	3.00
Clear Channel Outdoor Ho	1.13	Services publics	2.97	4.27

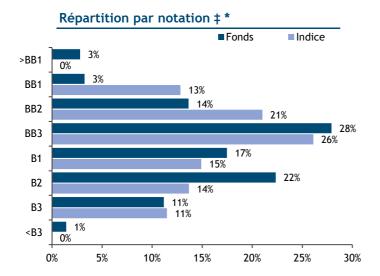
^{*} Portefeuille titres uniquement, hors cash

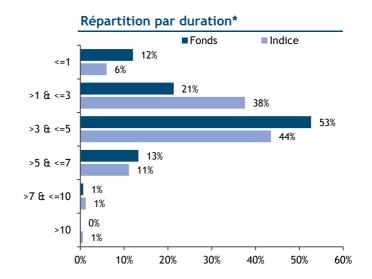
Muzinich Americayield Fund



Hedged EUR Accumulation R Unit Class

Février 2025





‡ Les notations refletent un panachage des notations Moody's, Fitch et S&P ou lorsque celles-ci sont disponibles les notations Muzinich mais peuvent ne pas représenter le régime de notations utilisé pour les calculs inclus dans le guide officiel du fonds produit par la conformité.

^{*} Portefeuille titres uniquement, hors cash

Risk Measures***	3yrs***	5yrs***	SI***	Répartition par devise (%)*		
					Fonds	Indice
Volatilité (%)	8.11	8.99	7.14	USD	99.44	100.00
Ratio Sharpe**	0.00	0.20	0.58	EUR	0.56	0.00
Max Drawdown (%)	-12.47	-15.81	-21.78			

** ICE BofAML 1-6 Month Euro Government Index (EG1B) used as the risk free rate.

Répartition géographique (%)*

	Fonds	Indice
Etats-Unis & Canada	90.67	91.65
Europe de l'Ouest	5.08	6.11
Autres	2.54	1.85
Amérique Latine	0.89	0.15
Furone de l'Est	0.83	0.05

Notes Administratives

La classification SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) se rapporte à la règlementation (EU) 2019/2088 qui stipule qu'un produit financier sera classifié dans l'article 9 si il a un objectif d'investissement durable ; dans l'article 8 si il est mis en avant pour certaines caractéristiques sociales ou environnementales ou encore dans l'article 6 si il n'inclut pas d'objectif durable dans le processus d'investissement.

 $[\]ensuremath{^{***}}$ Based on monthly observations against the Gross returns of the Fund.

^{*} Portefeuille titres uniquement, hors cash

Muzinich Americayield Fund



Hedged EUR Accumulation R Unit Class

Février 2025

Notes

Pour le prospectus des fonds Muzinich et le document d'informations clés pour l'investisseur (KIID) ou le document clé pour l'investisseur (KID), rendezvous sur www.muzinich.com.

Tous les chiffres présentés sont arrêtés au 28/02/2025. Les calculs inclus dans les caractéristiques des fonds sont basés sur des calculs internes à Muzinich. SI = depuis sa création. YTD = depuis début d'année.

Les notations refletent un panachage des notations Moody's, Fitch et S&P ou lorsque celles-ci sont disponibles les notations Muzinich mais peuvent ne pas représenter le régime de notations utilisé pour les calculs inclus dans le guide officiel du fonds produit par la conformité. La distribution de duration, la ventilation des crédits, les 10 plus importantes industries, la diversification géographique, la ventilation par devis et les informations sur le fonds incluent uniquement les portefeuilles de titres et excluent les liquidités. La position cash est indiquée sur la base de la date de la transaction.

Note concernant la couverture des devises: l'exposition à plusieurs devises peut générer un risque de change important ; couvrir ce risque réduit cette volatilité sur la durée. Cette couverture, cependant, génère un rendement positif ou négatif, totalement distinct des rendements de chaque devise et des obligations sous-jacentes. Le résultat de cette couverture fait parti intégrante de la performance totale et il se substitue à la performance dans la devise. La performance de la part couverte peut donc être totalement différent de la performance de la part en devise de base.

Informations importantes

Ce document ne s'adresse qu'aux clients professionnels et en Suisse et à Singapour aux clients qualifiés uniquement. Tout investissement dans le fonds doit être réalisé sur la base de sa documentation juridique, incluant notamment le Prospectus et le Document d'Information Clé pour l'linvestisseur (DICI), qui contient une liste exhaustive des risques encourus. Les performances passées ne ne sauraient garantir les performances futures. La valeur des investisements et les revenus générés peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et ne sont pas garantis. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement initial. Les analyses et opinions exprimées ne sauraient être considérées comme des recommandations d'achat ou de vente ni une incitation à s'engager dans une quelconque activité d'investissement. Les investisseurs résidant au Royaume-Uni doivent également consulter le Supplementary Information Document (SID). Les investisseurs sont invités à se référer à leur conseil financier, juridique ou fiscal.

Publié dans l'Union européenne par Muzinich & Co. (Ireland) Limited, qui est autorisé et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. Enregistré en Irlande sous le numéro 307511. Adresse enregistrée : 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Ireland. Publié en Suisse par Muzinich & Co. (Suisse) AG. Enregistré en Suisse sous le numéro CHE-389.422.108. Adresse du siège social : Tödistrasse 5, 8002 Zurich, Suisse. Publié à Singapour et à Hong Kong par Muzinich & Co. (Singapour) Sdt. Limited, qui est agréé et réglementé par l'Autorité monétaire de Singapour. Enregistrée à Singapour sous le numéro 201624477K. Adresse enregistrée : 6 Battery Road, #26-05, Singapour, 049909. Publié dans toutes les autres juridictions (à l'exception des États-Unis) par Muzinich & Co. Limited. qui est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 3852444. Adresse enregistrée : 8 Hanover Street, Londres W15 1YQ, Royaume-Uni.

Pour la Suisse - Le prospectus pour la Suisse, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur, Le Trust Deed, les rapports semestriels et annuels en français et d'autres informations peuvent être obtenus à titre gratuit après du représentant du Fonds en Suisse: 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. Les dernières valorisations des parts peuvent être consultées sur la plateforme du site internet www.fundinfo.com.

Pour Singapour - Le fonds est sous un régime restreint en vertu de la sixième annexe de la réglementation de Singapour intitulé Securities and Futures (Offres d'investissements) (Régimes collectifs d'investissement). Aucune offre de parts du fonds à la souscription ou à l'achat (ou à l'invitation à souscrire ou à acheter des parts) ne peut être faite et aucun document ou autre matériel relatif à l'offre de parts ne peut être distribué ou circulé, directement ou indirectement, à toute personne à Singapur autre que: (i) "investisseurs institutionnels", conformément à l'article 304 de la loi de la Securities and Furtures de Singapour (la "loi"), (ii) "personnes concernées" en vertu du paragraphe 305 (1) de la Loi, (iii) les personnes qui satisfont aux exigences d'une offre faite en vertu de l'article 305 (2) de la Loi, ou (iv) conformément aux autres dispositions applicables de la Loi. L'offre, la détention et le transfert ultérieur de parts sont assujettis aux restrictions et aux conditions prévues par la Loi.

L'indice de référence est le suivant:

The ICE BofA ML BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index contains all securities in the ICE BofA ML US Cash Pay High Yield Index (JOAO) that are rated BB1 through B3, inclusive, except those of financial issuers, but caps issuer exposure at 2%.

La gestion du fonds n'est pas contrainte par un indice de référence à moins que cela ne soit spécifiquement mentionné dans le DICI ou prospectus. Toute référence à un indice dans ce document n'est indiquée que pour des besoins de comparaison uniquement.

Etats-Unis

450 Park Avenue New 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 (France)

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

DE (Allemagne)

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

IE (Irlande)

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

Italie

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

Singapour

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

Espagne

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

Stockholm

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

Suisse - Genève

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

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