

Muzinich

EmergingMarketsShortDuration Fund

Hedged EUR Accumulation S Unit Class

SOLO PARA CLIENTES PROFESIONALES E INVERSORES CALIFICADOS/ACREDITADOS.

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

Resumen del Fondo

El Fondo trata de proteger el capital y generar rentabilidades atractivas que superen las disponibles en deuda pública de referencia de duración similar. El Fondo tiene como objetivo invertir en una cartera diversificada, principalmente de bonos corporativos de alta calificación crediticia así como high yield, de corta duración así como con una “duration-to-worst” también corta. Estos bonos son emitidos en su mayoría por compañías registradas o con negocio establecido en mercados emergentes, en Asia, Africa, Latinoamérica y ciertos países de Europa.

Gestión de la Cartera

Warren Hyland - Portfolio Manager, & Team

Datos del Fondo

Patrimonio Neto del Fondo	\$ 882.72 mn
Lanzamiento	23/07/2013
Negociación	A Diario
Liquidación	T + 3
Domicilio	UCITS domiciliado en Irlanda
Clasificación SFDR	Artículo 8
Tasas de Suscripción	Maximum 1%

Datos de las Clases de Acciones

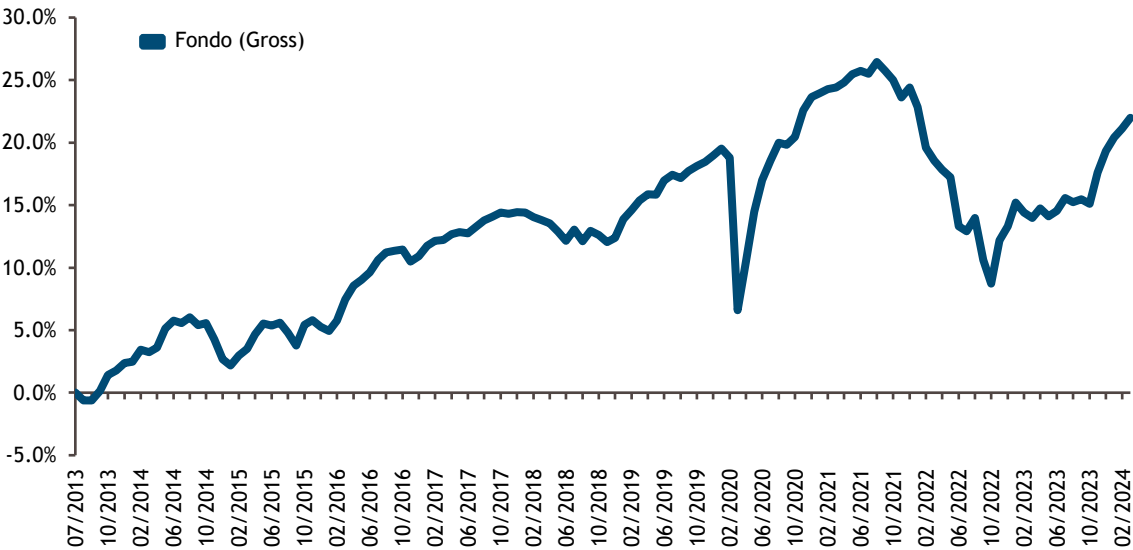
ISIN	IE00BCCW0T67
Bloomberg Ticker	MUZMSSE ID
Valor Suizo	21977261
VL	€ 113.42
Lanzamiento	23/07/2013
Inversión Mín.	€ 100 mn
Comisión de gestion (Maximum)	0.50%
Ongoing Charges Figure	0.74%
Países de Registro	DE,CH,LU,AT,FR,ES,IT,IE,SG,SE,FI

Información del Fondo

Calificación crediticia media ‡	BB1
Duración mínima	1.84
Rendimiento mínimo (%), local/unhedged¹	6.70
Rendimiento mínimo (%), EUR hedged¹	5.42
Yield to Maturity (%), local/unhedged¹	6.83
Yield to Maturity (%), EUR hedged¹	5.55
Posición de Efectivo (%)**	0.63
Número de sectores	31
Número de emisores/emisiones	144/170

¹ Consulte la sección de Notas para obtener más información sobre la cobertura de divisas.

Rendimiento



Performance (%)	1 mes	3 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	SI
Fondo (Neta)	0.66	2.03	2.03	6.26	-1.32	0.44	1.19
Fondo (Gross)	0.72	2.21	2.21	7.01	-0.66	1.12	1.88

Rentabilidad Anual (%)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo (Neta)	-	-0.43	1.82	4.58	2.49	-2.43	5.16	3.28	-0.04	-9.53	4.58
Fondo (Gross)	-	0.27	2.52	5.36	3.18	-1.79	5.86	3.95	0.62	-8.93	5.32
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Todos los datos de más de 12 meses se anualizan. Gross performance is gross of all expenses and investment management fees/charges.
Source: Muzinich & Co. internal data.

10 Posiciones Principales por Emisor (en %)

	Fondo
Petroleos Mexicanos	1.94
Huarong Finance li	1.89
Fortune Star Bvi Ltd	1.63
Mirae Asset Securities	1.61
Nbm Us Holdings Inc	1.45
Teva Pharmaceuticals Ne	1.40
Gold Fields Orogen Hold	1.32
Vena Energy Cap Pte Ltd	1.32
Prosus Nv	1.28
Kosmos Energy Ltd	1.24

10 Principales Sectores (en %)*

	Fondo
Banca	15.27
Energía	13.81
Servicios Financieros	12.35
Servicios de suministro	5.08
Promoción y Desarrollo Inmobiliario	4.00
Tecnología	3.91
Juegos	3.68
Alimentos/Bebidas/Tabaco	3.64
Transportation Excluding Air/Rail	3.57
Automovil y componentes automovil	3.50

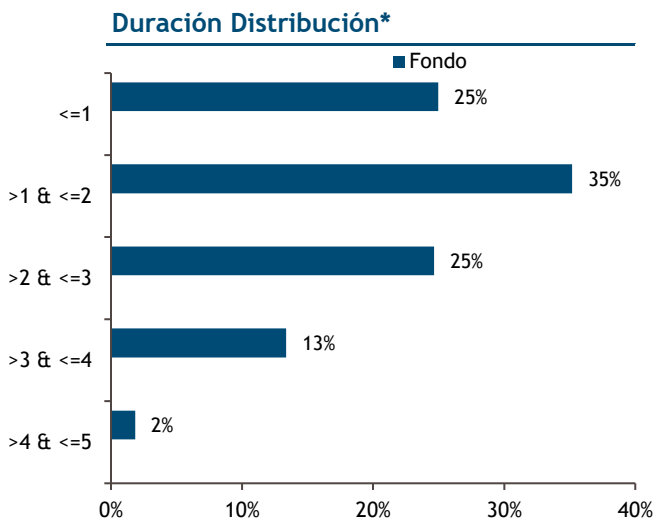
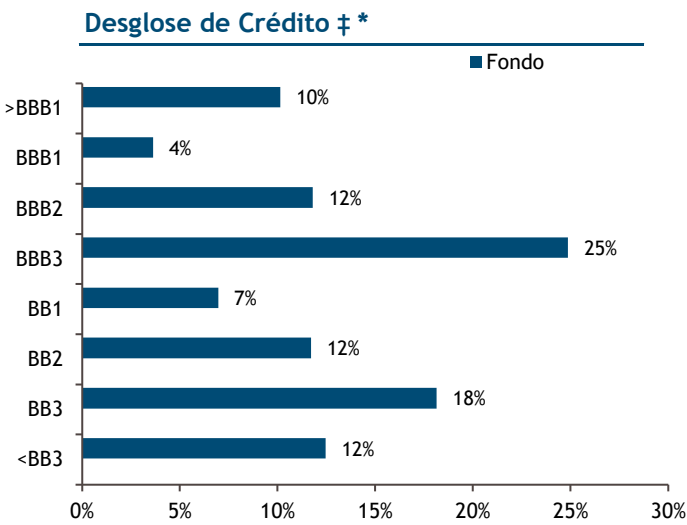
* Sólo para carteras de valores, excluye efectivo.

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund



Hedged EUR Accumulation S Unit Class

Marzo de 2024



‡ Las calificaciones crediticias mostradas reflejan una media de Moody, Fitch y S&P y en caso de no tener calificación, esta será otorgada por Muzinich, pero puede que no reflejen el método de cálculo utilizado para cumplir con los parámetros oficiales de las cuentas.

* Sólo para carteras de valores, excluye efectivo.

Risk Measures	3yrs	5yrs	SI	Desglose de Divisas (en %)*		Distribución Geográfica (en %)*	
					Fondo		Fondo
Volatilidad (%)	4.62	6.51	4.73	USD	84.45	Asia (excepto Japón)	38.93
Ratio de Sharpe**	-	-	0.38	EUR	15.55	África/Oriente Medio	21.77
Máx. Reducción (%)	-14.01	-14.01	-14.01			Latinoamérica	19.46
						Europa Occidental	9.06
						Europa Del Este	8.19
						Estados Unidos & Canadá	1.48
						Other	0.62

* 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.

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Hedged EUR Accumulation S Unit Class



Marzo de 2024

Notas

Podrá encontrar un Folleto de Muzinich Funds y un Key Investor Information Document (KIID) o el Documento clave para el inversor (KID), en www.muzinich.com.

Todos los datos son de 31/03/2024. Todos los cálculos en la información del fondo se basan en cálculos internos Muzinich & Co. SI = desde su Lanzamiento. YTD = ejercicio hasta la fecha.

Las calificaciones crediticias mostradas reflejan una media de Moody, Fitch y S&P y en caso de no tener calificación, esta será otorgada por Muzinich, pero puede que no reflejen el método de cálculo utilizado para cumplir con los parámetros oficiales de las cuentas. La distribución de duración, el desglose de crédito, las 10 industrias más grandes, la diversificación geográfica, el desglose por divisas y la información del fondo incluyen solo la cartera de valores, excluyendo efectivo. La posición de efectivo se muestra en la fecha de operación.

Nota sobre cobertura de divisas: la exposición de divisas puede presentar un riesgo significativo para la asignación internacional de bonos; con el tiempo, la cobertura de ese riesgo puede reducir la volatilidad. Sin embargo, la cobertura de divisas produce un rendimiento, positivo o negativo, distinto a los rendimientos de la moneda o al de los bonos subyacentes de una inversión. Este “rendimiento cubierto” es parte del rendimiento total del inversor y reemplaza el rendimiento de la moneda. Por lo tanto, el rendimiento cubierto difiere del rendimiento de moneda local.

Información Importante

For professional clients and, in Switzerland and Singapore, for qualified investors only. Before subscribing investors should read the most recent Prospectus, financial reports and KIID which contain a comprehensive disclosure of applicable risks. Past performance is not a reliable indicator of future results. The value of investments and the income from them may fall as well as rise and is not guaranteed and investors may not get back the full amount invested. The views, opinions expressed and Fund characteristics should not be construed as an offer to buy or sell or invitation to engage in any investment activity and are subject to change. Investors in the UK should also access the Muzinich Supplemental Information Document (SID). Investors should confer with their independent financial, legal or tax advisors.

Issued in the European Union by Muzinich & Co. (Ireland) Limited, which is authorized and regulated by the Central Bank of Ireland. Registered in Ireland No. 307511. Registered address: 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Ireland. Issued in Switzerland by Muzinich & Co. (Switzerland) AG. Registered in Switzerland No. CHE-389.422.108. Registered address: Tödistrasse 5, 8002 Zurich, Switzerland. Issued in Singapore and Hong Kong by Muzinich & Co. (Singapore) Pte. Limited, which is licensed and regulated by the Monetary Authority of Singapore. Registered in Singapore No. 201624477K. Registered address: 6 Battery Road, #26-05, Singapore, 049909. Issued in all other jurisdictions (excluding the U.S.) by Muzinich & Co. Limited, which is authorized and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England and Wales No. 3852444. Registered address: 8 Hanover Street, London W1S 1YQ, United Kingdom.

For Switzerland - the prospectus (edition for Switzerland), the KIID, the Trust Deed, the annual and semi-annual report and further information can be obtained free of charge (in English, French or German) from the representative in Switzerland: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Geneva, Switzerland, tel.: + 41 22 7051177, fax: + 41 22 7051179, web: www.carnegie-fund-services.ch. The Swiss paying agent is: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’Ile, CH-1204 Geneva, Switzerland. The last unit prices can be found on www.fundinfo.com.

For Singapore - the Fund is a restricted scheme under the Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations of Singapore. No offer of the units in the Fund for subscription or purchase (or invitation to subscribe for or purchase the units) may be made, and no document or other material relating to the offer of units may be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than to: (i) “institutional investors” pursuant to Section 304 of the Securities and Futures Act of Singapore (the “Act”), (ii) “relevant persons” pursuant to section 305(1) of the Act, (iii) persons who meet the requirements of an offer made pursuant to Section 305(2) of the Act, or (iv) pursuant to, and in accordance with the conditions of, other applicable provisions of the Act. The offer, holding and subsequent transfer of units are subject to restrictions and conditions under the Act.

The Fund is not managed against a particular benchmark or index unless otherwise stated in the relevant KIID or prospectus. Any reference to a benchmark or index in this document is purely for risk/performance comparison purposes.

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 Paris
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 6983 7200

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