

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 generar rentabilidades atractivas y proteger el capital teniendo como objetivo una cartera diversificada, principalmente de bonos high yield emitidos en dólares por compañías norteamericanas.

Indice de referencia

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

Equipo de gestores

Bryan Petermann - Co-PM & Kevin Ziets - Co-PM

Datos del Fondo

|                           |                              |
|---------------------------|------------------------------|
| Patrimonio Neto del Fondo | \$ 600.14 mn                 |
| Lanzamiento               | 14/05/1998                   |
| 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

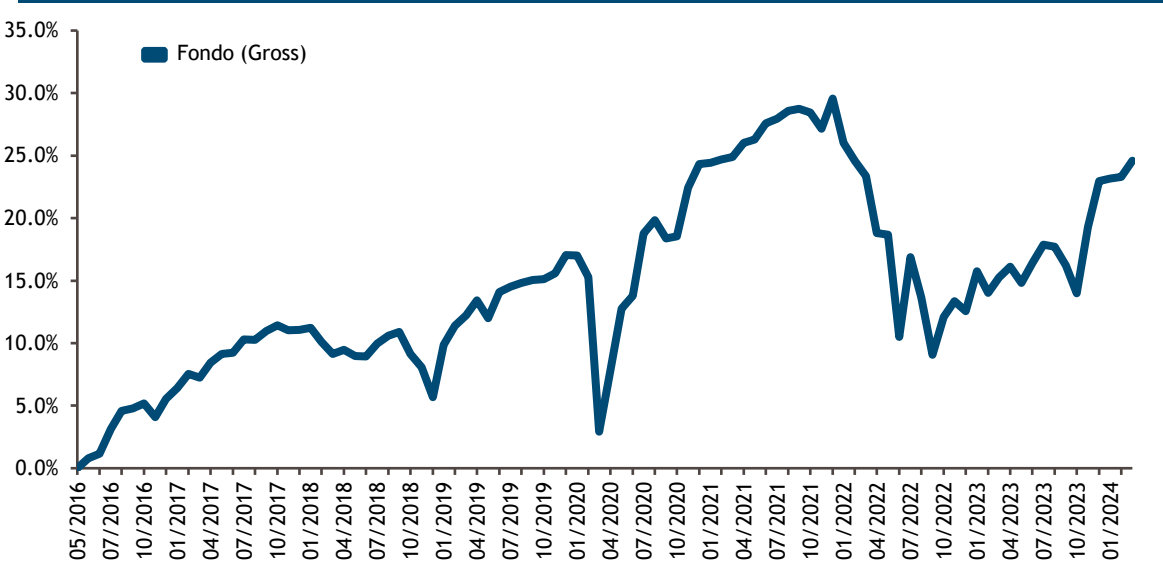
|                               |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| ISIN                          | IE00B96LYN04               |
| Bloomberg Ticker              | MAMYEAH ID                 |
| Valor Suizo                   | 23135061                   |
| VL                            | € 117.29                   |
| Lanzamiento                   | 10/05/2016                 |
| Inversión Mín.                | € 5 mn                     |
| Comisión de gestion (Maximum) | 0.65%                      |
| Ongoing Charges Figure        | 0.85%                      |
| Países de Registro            | IE,CH,IT,SG,ES,FR,LU,DE,AT |

Información del Fondo

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Calificación crediticia media ‡         | B1      |
| Duración mínima                         | 3.28    |
| Rendimiento mínimo (%), local/unhedged¹ | 7.19    |
| Rendimiento mínimo (%), EUR hedged¹     | 5.68    |
| Yield to Maturity (%), local/unhedged¹  | 7.38    |
| Yield to Maturity (%), EUR hedged¹      | 5.88    |
| Posición de Efectivo (%)**              | 1.21    |
| Número de sectores                      | 29      |
| Número de emisores/emisiones            | 163/221 |

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)         | 0.97  | 1.11  | 1.11 | 7.18  | -0.89  | 1.31   | 2.04 |
| Fondo (Gross)        | 1.04  | 1.33  | 1.33 | 8.08  | -0.08  | 2.11   | 2.82 |
| Indice de referencia | 1.03  | 0.87  | 0.87 | 7.59  | 0.03   | 1.77   | 2.84 |

| Rentabilidad Anual (%) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018  | 2019  | 2020 | 2021 | 2022   | 2023 |
|------------------------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|--------|------|
| Fondo (Neta)           | -    | -    | -    | -    | 4.46 | -5.54 | 9.98  | 5.42 | 3.40 | -13.83 | 8.34 |
| Fondo (Gross)          | -    | -    | -    | -    | 5.23 | -4.86 | 10.78 | 6.20 | 4.22 | -13.13 | 9.25 |
| Indice de referencia   | -    | -    | -    | -    | 4.65 | -4.70 | 11.31 | 4.30 | 3.66 | -12.68 | 9.71 |

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.

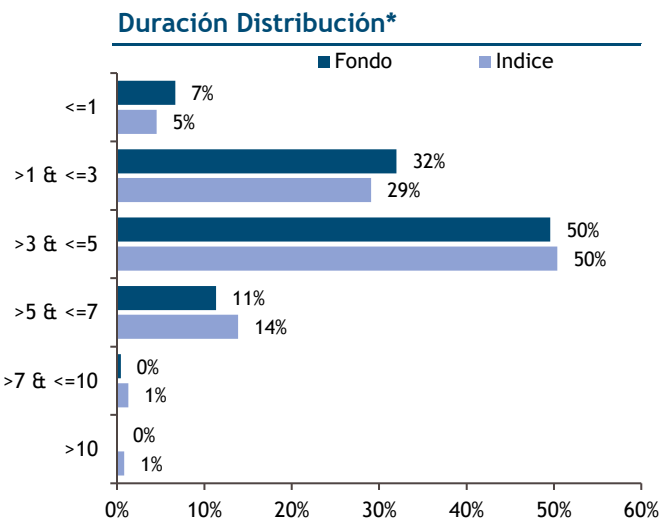
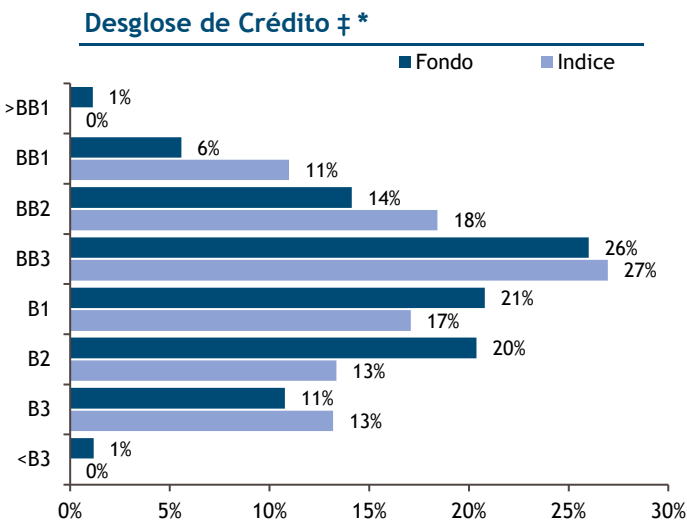
10 Posiciones Principales por Emisor (en %)

|                                      | Fondo |
|--------------------------------------|-------|
| Carnival Hldgs Bm Ltd                | 1.74  |
| Service Properties Trust             | 1.60  |
| Venture Global Lng Inc               | 1.53  |
| Harvest Midstream I Lp               | 1.27  |
| Icahn Enterprises/fin                | 1.26  |
| Nova Chemicals Corp                  | 1.24  |
| American Airlines/aadvan             | 1.21  |
| Charter Communications Operating LLC | 1.14  |
| Hilton Grand Vac Bor Esc             | 1.13  |
| Vital Energy Inc                     | 1.12  |

10 Principales Sectores (en %)\*

|                                     | Fondo | Indice |
|-------------------------------------|-------|--------|
| Energía                             | 13.80 | 14.35  |
| Promoción y Desarrollo Inmobiliario | 8.89  | 6.98   |
| Sanidad                             | 8.20  | 8.26   |
| Servicios Financieros               | 6.39  | 0.00   |
| Servicios                           | 5.16  | 6.73   |
| Super minorista                     | 4.07  | 3.83   |
| Telecomunicaciones                  | 3.93  | 5.39   |
| Automovil y componentes automovil   | 3.81  | 2.22   |
| Juegos                              | 3.74  | 3.12   |
| Ocio                                | 3.72  | 3.92   |

\* Sólo para carteras de valores, excluye efectivo.



‡ 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 | Indice |                                 | Fondo | Indice |
| Volatilidad (%)    | 8.25   | 9.02   | 7.51   | USD                         | 98.75 | 100.00 | Estados Unidos & Canadá         | 91.46 | 91.53  |
| Ratio de Sharpe**  | -      | -      | 0.37   | EUR                         | 1.25  | 0.00   | Europa Occidental               | 5.24  | 6.94   |
| Máx. Reducción (%) | -15.82 | -15.82 | -15.82 |                             |       |        | Other                           | 1.75  | 1.14   |
|                    |        |        |        |                             |       |        | Latinoamérica                   | 0.81  | 0.18   |
|                    |        |        |        |                             |       |        | Europa Del Este                 | 0.75  | 0.04   |

\* 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.

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](http://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](http://www.carnegie-fund-services.ch). 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](http://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