

UNIQUEMENT A TITRE D'INFORMATION

Objectif d'investissement

Protéger le capital et générer des rendements attractifs supérieurs à ceux générés par des obligations d'Etat de même durée.

Description du fonds

Le fonds investit dans un portefeuille diversifié, principalement en obligations à haut rendement de maturité ou de durée courte. Ces obligations sont principalement émises en devises européennes et en USD et par des sociétés de sociétés européennes et d'Amérique du Nord. Le fonds maintient une note moyenne « Investment Grade » mais peut investir 40% en obligations à haut rendement.

Les objectifs d'investissements ne sont pas garantis. Merci de vous référer aux principaux risques du fonds et Glossaire en page 2.

† Indice de référence

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

Informations du fonds

Actif du fonds	€ 11.53 billion
Devise du fonds	EUR
Notation moyenne *†	BBB3
Yield to Worst (%)*	2.01
Duration modifiée*	2.01
Création	26/11/2003
Distribution	-
Fréquence de transaction	Quotidienne
Règlement	T + 3
Cut-off pour Achat / Vente	16:00 (Heure irlandaise)
Domiciliation	Domicilié en Irlande et agréé UCITS
Administrateur	State Street Fund Services (Ireland) Ltd.

Informations de la part

ISIN	IE00B65YMK29
Ticker Bloomberg	MUZHEAR ID
Valor	10061141
VL	€ 149,45
Date de lancement	08/04/2009
Investissement minimum	€ 1,000
Frais de souscription ¹	Max. 1% pour souscriptions
Frais de gestion	0.75%
Frais courants	0.85%
Pays dans lesquels le fonds est agréé	DE, CH, LU, AT, FR, ES, IT, NL, UK, IE, SG, BE, FI, SE, PT, DK

¹ Muzinich's historical subscription fee is 0%

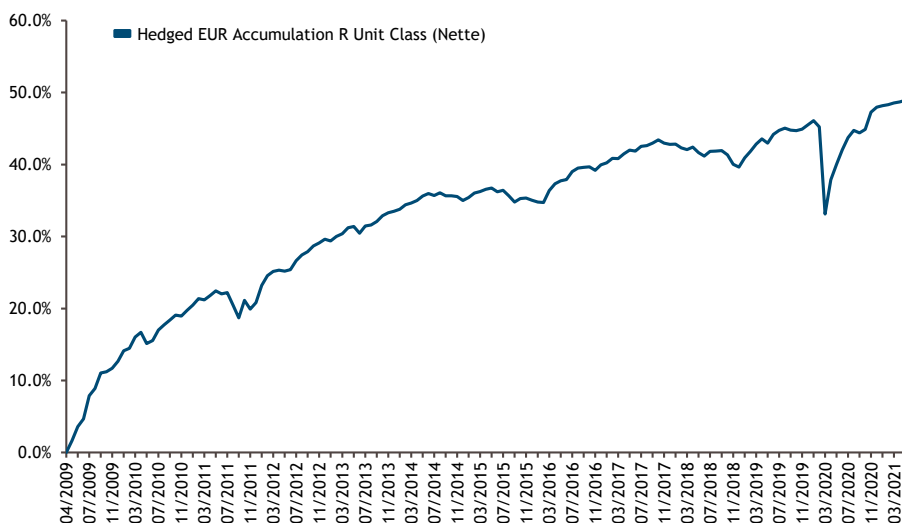
* Portefeuille titres uniquement, hors cash

† Les notations reflètent la note la plus élevée entre Moody's, S&P ou Fitch (ou si celles-ci ne sont pas disponibles, la notation désignée par Muzinich). Lorsque Muzinich ne désigne pas de notation alors la position est considérée "non notée". Cette méthodologie peut ne pas refléter celle des directives des documents officiels du fonds. Si détenues, les équities, les dérivatives et les positions dans les fonds collectifs tels que les ETFs et les mutual funds, sont exclus.

† Ind. de réf. à titre de comparaison uniquement.

La performance passée n'est pas un indicateur de résultats futurs. Source: Muzinich & Co.

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



Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD [^]	1 an	3 ans	5 ans	SI ^o
Fonds (Nette)	0.35	0.60	1.00	5.22	1.92	1.62	3.34

Performances calendaires	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds (Nette)	1.12	0.03	3.65	2.04	-2.22	4.20	1.70

Les données au-delà de 12 mois sont annualisées. La performance nette s'entend nette de tous les frais du gérant, des frais administratifs ainsi que toutes les autres dépenses. La devise de base du fonds est Euro. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en fonction de la fluctuation des devises. SI^o = depuis sa création. YTD[^] = depuis début d'année.

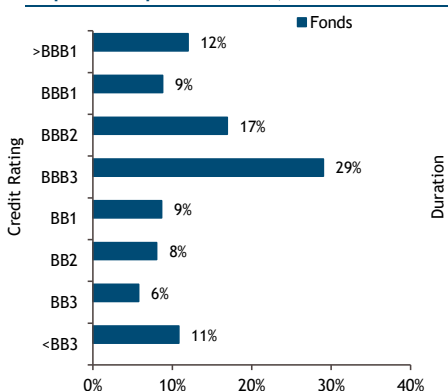
10 principaux émetteurs (%)

Émetteur	Fonds
Caixabank Sa	1.85
Petroleos Mexicanos	1.77
Barclays Plc	1.67
Unicredit Spa	1.57
Ford Motor Credit Co Llc	1.53
Intesa Sanpaolo Spa	1.47
Ubs Group Ag	1.45
Airstcastle Ltd	1.38
General Motors Finl Co	1.32
Credit Suisse Group Ag	1.29

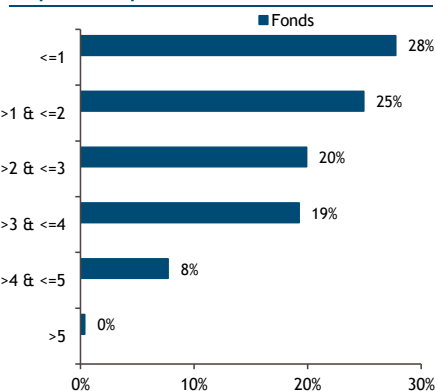
Les 10 principaux secteurs (%)

Secteur	Fonds
Banque	23.89
Services financiers	17.09
Automobile / Pièces détachées	7.77
Energie	7.18
Constructeurs / Immobilier	5.33
Télécommunications	4.36
Compagnies aériennes	3.57
Technologie	2.74
Santé	2.65
Services	2.47

Répartition par notation*†



Répartition par durée*



Les données sont arrêtées au 30/06/2021. Les caractéristiques des fonds ainsi que les positions sont fournis dans un but purement illustratif et sont soumis à des changements, ceux-ci ne doivent pas être interprétés comme des conseils en investissement. Merci de bien vouloir vous référer aux informations importantes à la fin de ce document. Le total peut ne pas faire exactement 100% à cause des effets de l'arrondi. Tous les calculs relatifs aux fonds sont basés sur les calculs internes de Muzinich & Co.

Répartition par devise (%)*

	Fonds
Euro	46.24
US Dollar	45.00
British Pound	8.76

Répartition géographique (%)*

	Fonds
Europe de l'Ouest	56.97
Etats-Unis & Canada	24.17
Asie (ex. Japon)	7.23
Afrique/Moyen Orient	3.66
Autres	2.75
Amérique Latine	2.69
Europe de l'Est	2.53

* Portefeuille titres uniquement, hors cash

Glossaire

- **Distribution** - les parts de distribution donnent droit à des intérêts payés après déduction des dépenses. Celles-ci sont calculées à la fin de chaque mois.
- **Duration** - Une mesure de la sensibilité d'une obligation ou d'un fonds obligataire aux variations de taux d'intérêt. Plus la duration d'une obligation ou d'un fonds obligataire est longue, plus ils sont sensibles aux variations de taux d'intérêt.
- **Duration modifiée** - Cette duration est calculée en prenant en compte la date de remboursement la plus avantageuse pour l'émetteur, date généralement antérieure à la date de maturité.
- **Duration to worst** - indique la sensibilité de l'obligation aux variations de taux d'intérêts sachant que les durations courtes font preuve d'une moindre sensibilité. Ce ratio est calculé en partant du principe que l'obligation sera remboursée à la date la plus avantageuse pour l'émetteur même si elle a lieu avant la date de maturité indiquée sur l'obligation.
- **Écart de rendement au pire** - Le rendement d'une obligation prenant en compte la date de remboursement la plus avantageuse pour l'émetteur moins le taux de rendement d'Etat au même point de la courbe.
- **Indice** - Un indice représente un marché particulier ou une portion d'un marché servant d'indicateur de performance pour ce marché.
- **Maturité** - La date à laquelle un prêt ou une obligation est contractée ou doit être remboursée (aussi appelée échéance de remboursement).
- **NAV** - Net Asset Value per Unit.
- **Notation financière** - Une évaluation indépendante de la capacité d'un emprunteur à rembourser ses dettes. Une note élevée indique que l'agence de notation considère que l'émetteur a un risque de défaut faible ; de même une note basse indique un risque de défaut élevé. (Standard & Poors, Fitch et Moody's sont les trois agences de notation les plus importantes.)
- **Obligations à haut rendement** - Obligations à note basse attribuée par une agence de notation reconnue. Elles sont considérées comme ayant des risques de défaut plus élevés que celles de meilleure qualité.
- **OCF (Ongoing Charges Figure)** - C'est une mesure du coût total d'un fonds pour l'investisseur. Le coût total peut inclure différentes commissions (achats, remboursement, audit) et autres frais. Le OCF est calculé en divisant le coût moyen annuel du total des actifs sur une année et est calculé en pourcentage.
- **Règlement** - Les transactions seront effectuées après le nombre de jours ouvrés prévus après le passage de l'ordre
- **Rendement actuel** - Il représente le taux d'intérêt courant qu'une obligation ou qu'un titre à revenu fixe rapporte à ses détenteurs.
- **Taux de rendement le moins favorable** - Le rendement minimum potentiel qu'un investisseur peut espérer d'une obligation. Le Yield to Worst peut être égal au Yield to Maturity mais jamais supérieur.

Principaux risques du fonds

Risque de Crédit: tout émetteur d'obligation, de loans ou de tout autre investissement "fixed income", détenu par le portefeuille peut faire défaut à ses obligations ou voir sa notation dégradée, entraînant une diminution de valeur temporaire ou permanente des investissements. Certaines positions en portefeuille peuvent avoir une notation spéculative, celles-ci fournissent un rendement plus élevé mais comportent également plus de risques de défaut que les positions notées plus favorablement.

Risque de liquidité : risque que le Fonds ne rencontre des difficultés lors de l'achat ou de la vente d'actifs, alors même qu'il s'efforce d'investir dans des titres liquides.

Risque de taux d'intérêt : risque de voir le prix des obligations à taux fixe détenues par le Fonds chuter suite à une hausse des taux d'intérêts en vigueur dans l'économie. Ce risque est généralement moindre pour les obligations moins bien notées et affichant une duration modifiée « duration to worst » plus courte.

Risque de change : risque que le Fonds n'investisse dans des devises multiples ou que ses investisseurs ne souscrivent des titres libellés dans des devises multiples dont les valeurs sont susceptibles de fluctuer les unes par rapport aux autres. Inclut par ailleurs le risque que cette catégorie de parts ne soit exposée à des monnaies autres que celle dans laquelle elle est libellée. Bien que le gestionnaire s'efforce de protéger le Fonds contre un tel risque de change, une telle couverture obtenue au moyen d'instruments dérivés (voir « Risque lié aux instruments dérivés » ci-dessous) est à la discrétion du gestionnaire et il se peut qu'il ne soit pas possible ou pratique de protéger le Fonds ou des catégories de parts individuelles contre le risque de change dans son intégralité.

Risque lié aux instruments dérivés : risque de voir le fonds employer des instruments dérivés pour se protéger contre des risques perçus tels que décrits dans les autres rubriques de la présente section. Les instruments dérivés peuvent subir des hausses et des baisses de cours et sont exposés au risque de non paiement et de non livraison par la contrepartie. Par ailleurs, il n'est pas garanti qu'ils offrent la protection anticipée.

Risque opérationnel : risque que les processus opérationnels relatifs, notamment à la conservation des actifs, n'échouent, entraînant des pertes.

Des informations supplémentaires sur ces risques et sur d'autres risques figurent dans le prospectus et dans le supplément du Fonds, qui sont tous deux disponibles à l'adresse www.muzinich.com.

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)

16 Fitzwilliam Street Upper
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 6871 4044

Espagne

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

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

Informations importantes

Les performances passées ne sauraient garantir la réalisation de performances futures. La valeur des investissements et les revenus générés par le passé 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 caractéristiques des portefeuilles d'investissement cités en référence peuvent subir des fluctuations dans le temps et suivant l'état du marché. Toute recherche diffusée dans ce document a été obtenue et réalisée par Muzinich pour ses propres besoins. Les conclusions de ces recherches sont fournies à titre d'information uniquement, et Muzinich ne peut garantir leur exactitude. Les déclarations et opinions exprimées sur l'état des marchés financiers sont propres à Muzinich et peuvent se révéler fausses. 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. Ces éléments sont fournis à titre d'information uniquement. Ce document ne constitue pas une offre de placement ou une sollicitation pour une offre de souscription dans aucune parts d'aucun fonds, ni dans aucune juridiction. Une telle offre de placement, si elle était faite, ne serait faite que par la forme d'un document écrit en bonne et due forme et uniquement dans les juridictions dans lesquelles celui-ci serait légal. Un tel document contiendrait toutes les informations importantes concernant les facteurs de risques ainsi que d'autres informations matérielles. Tout investissement dans un fonds pourrait exposer la personne acceptée en tant qu'investisseur à un risque important de perte d'une partie ou de tout le capital investit. Les cours des obligations sont susceptibles de fluctuer en réaction à la perception de la solvabilité des émetteurs et tendent à évoluer dans la direction contraire de celle des taux d'intérêt. La valeur de ces titres est susceptible de diminuer durant les périodes de remontée des taux d'intérêt. En revanche, durant les périodes marquées par une baisse des taux, la valeur de ces investissements tend à remonter. D'une manière générale, plus l'échéance de l'obligation sera lointaine et plus ces variations seront significatives. Un fonds qui investit dans les marchés obligataires est exposé au risque de crédit (c'est-à-dire le risque qu'un émetteur ne soit pas en mesure ou ne soit pas disposé à payer le principal et les intérêts dans les délais, ou le risque que la valeur d'une obligation soit pénalisée par la perception des investisseurs quant à la capacité ou la volonté de payer de l'émetteur). La diversification ne garantit pas la protection contre la perte en capital.

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'investisseur (DICI), qui contiennent une liste exhaustive des risques encourus. Les investisseurs résidant au Royaume-Uni doivent également consulter le Supplementary Information Document (SID). Chacun de ces documents, ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds, sont disponibles en langue anglaise sur le site www.Muzinich.com. Le DICI est également disponible pour chaque catégorie de parts ou actions, et dans toutes les langues requises dans les Etats où ces catégories de parts ou actions sont enregistrées. Une liste complète des DICI et les documents eux-mêmes sont disponibles sur le site www.Muzinich.com. Les investisseurs sont invités à se référer à leur conseil financier, juridique ou fiscal.

Publié dans l'Union européenne par Muzinich & Co. (Dublin) Limited, qui est autorisé et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. Enregistré en Irlande sous le numéro 625717. Adresse enregistrée : 16 Fitzwilliam Street Upper, Dublin 2, D02Y221, Irlande. 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 W1S 1YQ, Royaume-Uni.

For Switzerland -

In English: 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: 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'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 EUR Accumulation R Unit Class was 0.85% (as of April 2020).

In German: 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: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Tel.: + 41 22 7051177, Fax: + 41 22 7051179, Web: www.carnegie-fund-services.ch. 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 EUR Accumulation R Unit Class lag bei 0.85% (Stand April 2020).

In French: 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: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, tél. : + 41 22 7051177, fax : + 41 22 7051179, web : www.carnegie-fund-services.ch. 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. Le ratio du Total des Frais sur Encours (TER) de la Catégorie Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged EUR Accumulation R Unit Class était 0.85% (April 2020).

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.

Tout indice mentionné dans les présentes inclut sa propre méthodologie pour l'établissement des caractéristiques et par conséquent ne sera pas nécessairement consistant avec la méthode propre à Muzinich

Commentaire de gestion mensuel

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Juin 2021

RÉSERVÉ EXCLUSIVEMENT AUX CLIENTS PROFESSIONNELS ET INVESTISSEURS QUALIFIÉS

Fonds

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Risque de perte en capital. La valeur des investissements et leurs revenus peuvent aussi bien diminuer qu'augmenter et ne sont pas garantis. Les investisseurs peuvent ne pas recouvrer la totalité de leur mise initiale.

Revue des marchés

Les obligations internationales ont signé des performances positives ce mois-ci. Le marché obligataire américain a généré des performances solides au mois de juin car les craintes des investisseurs à l'égard des taux d'intérêt qui avaient caractérisé la première partie de l'année ont fini par reculer. Dans cet environnement, la performance a été tirée par les obligations investment grade, suivies de près par les obligations high yield et les bons du Trésor américain. Bien que les loans aient signé une performance positive, cette classe d'actifs a sous-performé en raison de la préférence des investisseurs pour les actifs à duration plus longue. Le mois de juin illustre, selon nous, un changement de sentiment des investisseurs, qui ont sans doute estimé que l'inflation serait effectivement passagère. Le mois de juin a également été marqué par une performance positive sur les marchés de crédit européen, le high yield surperformant l'investment grade. La reprise économique européenne s'est intensifiée et les entreprises ainsi que les indicateurs de confiance sont bien orientés. Les obligations des marchés émergents se sont inscrites en hausse au mois de juin soutenues par la stabilité continue des taux américains, malgré l'accélération du cycle de relèvement des taux de la Fed au deuxième semestre 2023. Les marchés ont digéré la nouvelle d'une activité plus faible que prévu en Chine et nous portons une grande attention à l'évolution des tensions sino-américaines à court terme.

Revue du portefeuille

La marée montante du Quantitative Easing (QE) a porté les marchés ce mois-ci, la plupart des investisseurs profitant en juin de la baisse des taux, du resserrement des spreads et de la progression des actions. Cette dynamique de marché assortie de performances positives dans toutes les classes d'actifs est devenue une caractéristique de l'ère post-crise financière où règnent les politiques monétaires extraordinaires.

La faible volatilité, notamment des spreads de crédit, constitue un autre trait distinctif de cette ère d'assouplissement quantitatif, et le mois de juin n'a pas fait exception à cette règle. Nous pensons cependant que des regains isolés de volatilité restent possibles. Nous percevons des inquiétudes croissantes suscitées par les niveaux de valorisations et de spreads, ainsi que des craintes sur des risques aussi bien inconnus que largement identifiés. Avec l'assèchement de la liquidité durant la période estivale, nous pourrions assister à une augmentation de la volatilité sur certains noms.

Pour le deuxième mois consécutif, le crédit américain a surperformé son homologue européen, même s'il n'a pas encore entièrement rattrapé sa sous-performance du premier trimestre. Nous avons positionné le portefeuille afin d'en tirer parti, non seulement en renforçant la pondération des obligations d'entreprises américaines, mais aussi en augmentant la duration de nos positions libellées en dollar.

Le fonds a généré une solide performance positive au cours du mois, profitant du resserrement des spreads et de la baisse des taux, en particulier aux États-Unis.

Nous sommes proches de notre limite sur le high yield, qui a été l'un des principaux contributeurs à la performance positive sur le mois de juin. Même si les spreads apparaissent serrés dans l'ensemble des marchés, le ratio des émissions notées BB/BBB reste à des niveaux élevés, ce qui laisse penser que les titres high yield les mieux notés recèlent davantage de valeur que les obligations investment grade les moins bien notées.

Revue du portefeuille

La plus forte contribution individuelle est à mettre sur le compte du gestionnaire d'actifs chinois en difficulté dont les obligations avaient fortement corrigé en début d'année mais qui n'ont depuis cessé de se redresser pour converger vers le pair. La situation n'étant pas encore totalement assainie, nous continuons cependant de surveiller de près cet émetteur.

La surpondération du secteur bancaire et la bonne sélection de titres de crédit dans l'immobilier ont également fortement contribué à la performance.

Alors que les spreads de crédit se rapprochent de leurs points bas sur une décennie, nous avons saisi l'opportunité ce mois-ci de prendre nos bénéfices sur un nombre limité de positions du secteur du voyage liées au thème du redémarrage des économies. Nous avons estimé que le potentiel de la position était épuisé, ou que le risque de voir perdurer les restrictions durant tout l'été n'était pas suffisamment rémunéré.

Le portefeuille nous paraît bien positionné à l'approche de l'été et nous ne cherchons plus à ce stade à y apporter de grands changements. Nous prévoyons de laisser la durée du portefeuille baisser naturellement au cours de l'été, à mesure que les obligations se rapprochent de leur échéance. Cela nous donnera la marge de manœuvre nécessaire pour intervenir de façon tactique si nous identifions de nouvelles sources de valeur.

Perspectives

Les perspectives mondiales continuent de soutenir les marchés financiers et l'appétit des investisseurs pour le risque reste intact malgré des valorisations élevées. Alors que les économies développées maintiennent leur forte dynamique, certains pays des marchés émergents, comme la Chine et l'Inde, envoient des signaux mitigés. Le discours de la pression inflationniste passagère a bien été intégré dans les prix actuels du marché, et il est peu probable que cette situation change avant la fin du troisième trimestre 2021. Cependant, pour préserver la confiance des acteurs du marché, certaines banques centrales émergentes resserrent leurs politiques monétaires pour s'adapter aux tensions inflationnistes, bien avant que la Fed n'envisage d'agir. Les indicateurs de crédit des entreprises continuent de s'améliorer à l'échelle mondiale, ce qui, selon nous, réduit la perception du risque malgré des valorisations élevées. Nous pensons en effet que le risque de défaut est relativement faible sur une grande partie du marché.

Les données relatives au portefeuille du Fonds dans la Revue du Fonds ci-dessus sont au 30 juin 2021. Le fonds est un portefeuille à gestion active. Les positions, les pondérations sectorielles et le levier (le cas échéant) sont susceptibles d'évoluer à la discrétion du gérant, et ce sans préavis. Les positions ci-dessus sont mentionnées à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être considérées comme des conseils d'investissement. Rien ne garantit que ces investissements seront disponibles, sélectionnés ou détenus par le fonds à l'avenir. Toutes les références aux performances des marchés proviennent de Bloomberg. Les opinions ci-dessus sont celles de Muzinich à juin 2021 et sont susceptibles d'être modifiées.

Avertissement

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund est un compartiment de Muzinich Funds, un fonds commun de placement régi par la réglementation irlandaise et agréé par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'OPCVM (UCITS).

La société Muzinich & Co. mentionnée dans le présent document est définie comme Muzinich & Co., Inc. et ses sociétés affiliées. Ce document a été produit à des fins d'information uniquement et, en tant que tel, les opinions qu'il contient ne doivent pas être considérées comme des conseils d'investissement. Les opinions sont celles de la date de publication et peuvent être modifiées sans référence ni notification. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs et ne doivent pas être le seul facteur à prendre en considération lors de la sélection d'un produit ou d'une stratégie. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent baisser ou augmenter, et ne sont pas garantis. Les taux de change peuvent entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des investissements. Les marchés émergents peuvent être plus risqués que les marchés plus développés pour diverses raisons, y compris, mais sans s'y limiter, une instabilité politique, sociale et économique accrue, une volatilité accrue des prix et une liquidité réduite du marché.

Toute recherche contenue dans ce document a été obtenue et peut avoir été mise en œuvre par Muzinich pour ses propres besoins. Les résultats de ces recherches sont mis à disposition à titre d'information et aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude. Les opinions et les déclarations sur les tendances des marchés financiers qui sont fondées sur les conditions du marché constituent notre jugement et ce jugement peut s'avérer erroné. Les points de vue et opinions exprimés ne doivent pas être interprétés comme une offre d'achat ou de vente ou une invitation à s'engager dans une quelconque activité d'investissement, ils sont uniquement destinés à des fins d'information.

Nous attirons votre attention sur le fait que tout investissement dans ce fonds est encadré par une documentation qui inclut notamment le Prospectus et le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), qui détaillent les risques associés à un investissement dans le fonds. Les investisseurs situés au Royaume-Uni sont également invités à consulter le « Muzinich Supplemental Information Document » (SID). Chacun de ces documents est disponible en anglais à l'adresse suivante : www.Muzinich.com, où peuvent également être consultés les rapports annuels et semestriels du fonds. Les DICI sont disponibles pour chaque catégorie de parts dans les différentes langues imposées par les pays où ces catégories de parts sont enregistrées. Une liste complète des DICI ainsi que les DICI dans leur intégralité peuvent également être consultés à l'adresse suivante : www.Muzinich.com. Les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseillers financiers, juridiques ou fiscaux.

For Switzerland -

En anglais : This material is marketing information - 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: 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'Île, CH-1204 Geneva, Switzerland. The last unit prices can be found on www.Fundinfo.com.

En français : Ce document est une information commerciale. Le prospectus (édition pour la Suisse), les documents d'informations clés pour l'investisseur, l'acte de fiducie, le rapport annuel et semestriel, en français, et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, tél : + 41 22 7051177, fax : + 41 22 7051179, web : www.carnegie-fund-services.ch. L'agent payeur suisse est : Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix unitaires peuvent être consultés sur 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.

Publié dans l'Union européenne par Muzinich & Co. (Dublin) Limited, qui est agréée et régulée par la Banque centrale d'Irlande. Enregistrée en Irlande sous le numéro 625717. Adresse enregistrée : 16 Fitzwilliam Street Upper, Dublin 2, D02Y221, Irlande. Publié en Suisse par Muzinich & Co. (Suisse) AG. Enregistrée 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. (Singapore) Pte. Limited, qui est agréée et régulée par l'Autorité monétaire de Singapour. Enregistrée à Singapour sous le numéro 201624477K. Adresse enregistrée : 6 Battery Road, #26-05, Singapour, 049909. Émis dans toutes les autres juridictions (à l'exception des États-Unis) par Muzinich & Co. Limited, qui est agréée et régulée par la Financial Conduct Authority. Enregistré en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 3852444. Adresse enregistrée : 8 Hanover Street, Londres W1S 1YQ, Royaume-Uni.

2021-06-07-6544