Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged EUR Accumulation A Unit Class

Aprile 2025

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto e al KIID/KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale.

Capitale a rischio.

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono aumentare o diminuire e non sono garantiti. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo investito.

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri.

Obiettivo di Investimento

Il Fondo si prefigge di proteggere il capitale e di generare rendimenti interessanti, superiori a quelli offerti da obbligazioni governative di riferimento con analoga duration.

Descrizione del Fondo

Il fondo investe prevalentemente in un portafoglio diversificato, specialmente in obbligazioni societarie con scadenza nel breve termine o short duration to worst. Queste obbligazioni sono principalmente emesse in valute europee, ed anche in dollari USA, e sono negoziate su mercati ufficiali. Il portafoglio mantiene un rating medio investment grade, ma può investire fino al 40% in titoli high yield (di qualita' inferiore ad investment grade).

Non viene assicurato che il target verra' raggiunto. Chiediamo di fare riferimento ai rischi chiave e Glossario dei termini a pagina 2.

Indice di Riferimento †

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

Informazioni sul Fondo

Patrimonio Netto del Fondo	€ 7.77 billion
Valuta del Fondo	EUR
Rating Medio inc/ex Cash ‡	BBB2/BBB2
Yield to Worst (%), local/unhedgec	4.63
Duration to Worst*	1.96
Data di Lancio	26/11/2003
Distribuzione	-
Negoziazione	Giornaliera
Settlement	T + 3
Classificazione SFDR	Articolo 8
Cut-off per la negoziazione (sottoscrizioni e rimborsi)	16:00 (orario irlandese)
Domicilio	UCITS con domicilio in Irlanda
Amministratore	State Street Fund Services (Ireland) Ltd.

Dettagli classe di quote

ISIN	IE0033758917
Bloomberg Ticker	MUZESTE ID
Swiss Valor	1863760
NAV	€ 178.56
Data di Lancio	02/12/2003
Investimento Minimo	€ 20 mn
Commissioni di sottoscrizione[1]	Fino al 3% per sottoscrizioni
Spese Di Gestione (Massimo)	0.45%
Ongoing Charges/TER	0.60%
Paesi di Registrazione	DE,CH,LU,AT,FR,IT,NL,UK, IE,SG,BE,FI,SE,ES

[1] *Muzinich's historical subscription fee is 0%*

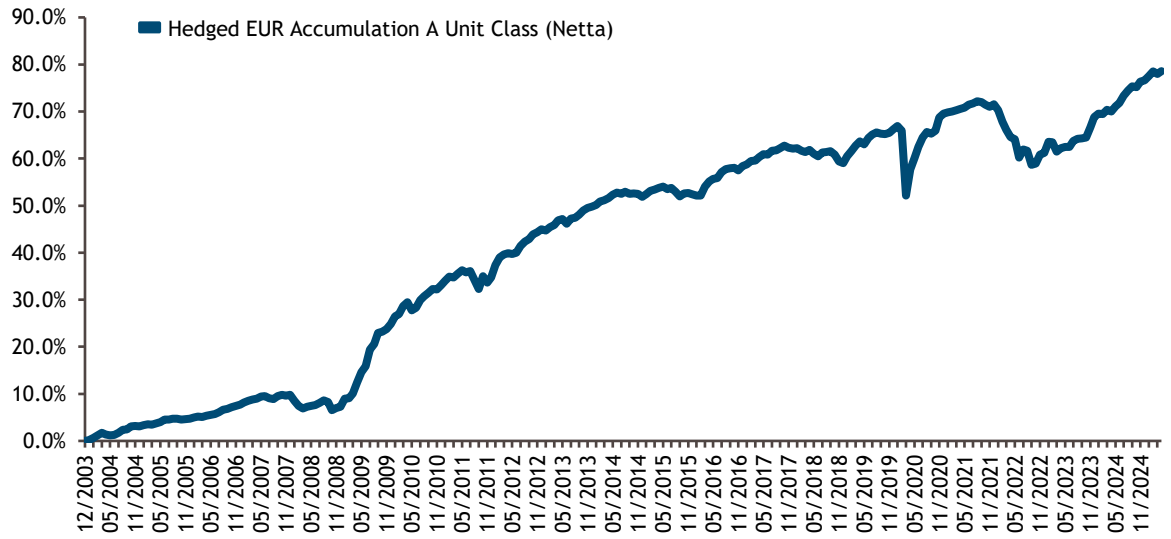
‡ I rating indicati riflettono il rating più alto disponibile di Moody's, S&P e Fitch (o, se non disponibile, il rating viene assegnato da Muzinich). Laddove Muzinich non assegna un rating, tale titolo obbligazionario viene considerato senza rating. Questa metodologia potrebbe non riflettere il sistema di rating utilizzato per le linee guida ufficiali di investimento del fondo. Qualora detenuti, azioni, strumenti derivati e investimenti aggregati come ETF o fondi comuni d'investimento

Le valutazioni Morningstar sono provenienti da Morningstar

★★★★

funds europe awards 2024 WINNER European Asset Management Firm of the Year (€20bn - €100 billion)

Performance Cumulata (Netta) - Hedged EUR Accumulation A Unit Class



Performance (%)	1 mese	3 mese	YTD^	1 anno	3 anni	5 anni	SI°
Fondo (Netta)	0.31	0.61	1.09	5.05	2.75	2.53	2.75

Rendimento annuo (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo (Netta)	1.42	0.33	3.96	2.35	-1.93	4.52	2.00	1.19	-6.02	4.74	4.61

Tutti i dati sopra i 12 mesi sono annualizzati. La performance netta e' al Netta di tutte le spese del fund manager, delle spese amministrative come anche di tutti i costi. La valuta di base del fondo è Euro. I rendimenti possono aumentare o diminuire in base alle fluttuazioni della valuta stessa. SI° = dal lancio. YTD^ = da inizio anno.

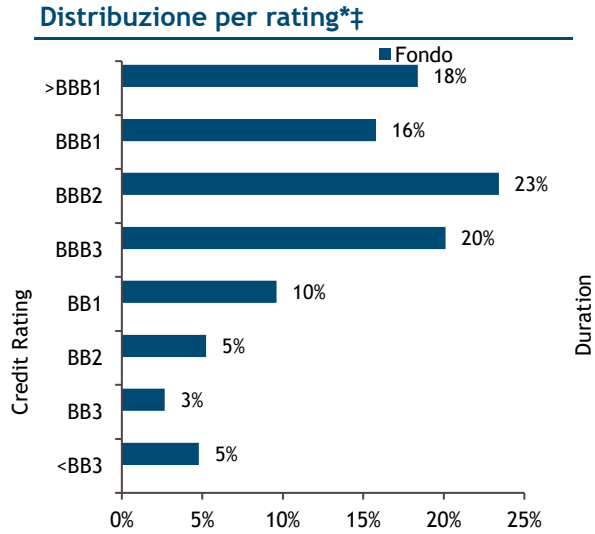
10 Posizioni Principali in Portafoglio (%)

	Fondo
Ford Motor Credit Co Llc	2.24
Natwest Group Plc	1.75
Dresdner Fndg Trust I	1.44
Deutsche Bank Ny	1.03
Bnp Paribas	0.97
James Hardie Intl Fin	0.92
Banque Fed Cred Mutuel	0.90
General Motors Finl Co	0.88
Hyundai Capital America	0.81
Jaguar Land Rover Automo	0.80

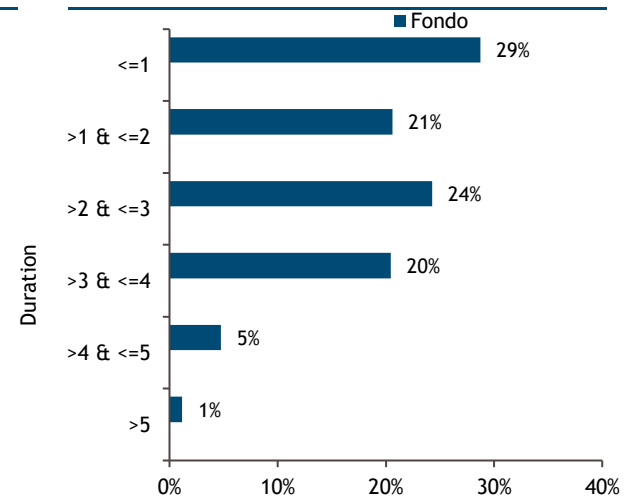
10 Maggior Settori (%)*

	Fondo
Bancario	24.77
Servizi finanziari diversificati	11.78
Autovetture & Componenti autovettu	10.77
Tecnologia	6.15
Immobiliare/Costruttori	5.92
Telecomunicazioni	3.99
Assistenza Sanitaria	3.54
Servizi	3.44
Collaterised Debt Obliga	3.21
Compagnie aeree	3.06

Distribuzione per rating*‡



Distribuzione della Duration*



* Titoli in portafoglio, cash escluso.

Tutte le informazione sono al 30/04/2025. Le caratteristiche del fondo e i titoli sono forniti solo a scopo illustrativo e sono soggetti a modifiche, non devono essere interpretati come consigli di investimento. Si vedano le informazioni importanti alla fine di questo documento. Le scomposizioni potrebbero non ammontare al 100% come conseguenza dell'arrotondamento. Tutti i calcoli relativi al Fondo si basano su calcoli interni di Muzinich & Co.

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged EUR Accumulation A Unit Class

Aprile 2025

Distribuzione per Valuta (%)*

	Fondo
US Dollar	46.99
Euro	44.33
British Pound	8.68

** Titoli in portafoglio, cash escluso.*

Diversificazione Geografica (%)*

	Fondo
Europa Occidentale	52.21
Stati Uniti & Canada	34.48
Asia (escluso Giappone)	6.45
Other	3.94
Africa/Medio Oriente	1.36
Europa Orientale	0.97
America Latina	0.60

** Titoli in portafoglio, cash escluso.*

Note Amministrative

La normativa SFDR (Sustainable finance disclosure regulation) si riferisce al regolamento (UE) 2019/2088 in base al quale un prodotto di investimento è classificato nel modo seguente: l'articolo 9 ha come obiettivo gli investimenti sostenibili; L'articolo 8 è promosso sulla base di determinate caratteristiche ambientali o sociali; o l'articolo 6 non incorpora la sostenibilità nel processo di investimento.

Glossario dei Termini

• Credit Default Swaps (CDS) – Un contratto assicurativo, in base al quale il rischio che una terza parte non sia in grado di pagare un debito viene "scambiato" con il pagamento di premi regolari. In cambio di questi premi, il venditore di CDS paga l'acquirente in caso di inadempienza di terzi.
• Rating del credito – Una valutazione indipendente delle capacità di un debitore di ripagare i propri debiti. Un rating elevato indica che l'agenzia di rating considera l'emittente a basso rischio di default, allo stesso modo un rating basso indica un alto rischio di default (S&P, Fitch e Moody's sono le tre maggiori agenzie di rating).
• Distribuzione dei proventi - Le classi a distribuzione distribuiranno gli interessi attivi maturati al netto delle spese. I calcoli vengono effettuati alla fine di ogni mese.
• Duration – Misura per calcolare la sensibilità di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario ai cambi nei tassi d'interesse. Più lunga è la duration di un'obbligazione o di un fondo obbligazionaro, maggiore sarà la sensibilità ai movimenti dei tassi d'interesse.
• Duration to Worst – Denota quanto sensibile sia un'obbligazione ai cambiamenti in un contesto generale di tassi d'interesse con duration più breve. Viene calcolata supponendo che un'obbligazione verrà rimborsata alla data più vantaggiosa per l'emittente anche se dovesse succedere prima della scadenza prefissata dell'obbligazione.
• Obbligazioni High Yield – Obbligazioni con rating basso, attribuito da agenzie di rating riconosciute. Sono considerate a maggiore rischio di default rispetto ad obbligazioni di migliore qualità, ovvero obbligazioni con rating più elevato, ma hanno un potenziale di rendimento più alto.
• Indice – Un indice rappresenta uno specifico mercato o un suo segmento, fungendo da indicatore di performance per quel mercato.
• Long – Significa detenere o acquistare un asset in previsione che il suo valore accresca.
• Scadenza – La data in cui un prestito o un'obbligazione vengono ripagate (anche conosciuta come redemption).
• NAV – Net Asset Value per unità
• OCF (Ongoing Charges Figure) – Misura del costo totale di un fondo per l'investitore. Il costo totale può incudere diverse commissioni (acquisto, redemption, revisione) e altre spese. L'OCF è calcolato dividendo il costo totale annuale per il totale medio degli asset del fondo per quell'anno ed è indicato in percentuale.
• Settlement - le transazioni verranno effettuate entro il determinato numero di giorni lavorativi successivi all'invio
• Short – Significa vendere un asset che non si possiede con l'aspettativa che il suo prezzo scenderà e che lo si possa ricomprare successivamente ad un prezzo inferiore.
• Yield to Worst – Il più basso rendimento potenziale che un investitore può aspettarsi da un'obbligazione. L'Yield to Worst può essere uguale al rendimento a scadenza ma non sarà mai superiore.

Rischi Chiave del Fondo

Rischio di credito: gli emittenti delle obbligazioni detenute dal Fondo potrebbero non rispettare i propri obblighi o subire un declassamento del merito di credito, con un'eventuale conseguente diminuzione temporanea o permanente del valore di tali obbligazioni. Le obbligazioni di questo Fondo potrebbero essere di qualità inferiore, nel senso che possono generare un elevato livello di reddito, ma comportare anche un rischio maggiore.
Rischio di liquidità: il Fondo potrebbe incontrare difficoltà ad acquistare o vendere le proprie attività, benché cerchi di investire in titoli liquidi.
Rischio del tasso di interesse: il prezzo delle obbligazioni a tasso fisso detenute dal Fondo può diminuire a fronte di un aumento dei tassi d'interesse prevalenti nell'economia. Normalmente, questo rischio diminuisce per le obbligazioni con merito di credito inferiore e duration minori.
Rischio valutario: le oscillazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore dell'investimento. Questa classe di quote potrebbe essere esposta a valute diverse da quella di denominazione. Anche se il Gestore cerca di proteggere il Fondo dal rischio di cambio, tali coperture, ottenute mediante strumenti derivati (cfr. "Rischio di derivato" di seguito), sono a discrezione del Gestore e potrebbe non essere possibile o pratico coprire tutti i rischi valutari.
Rischio di strumenti derivati: il Fondo può utilizzare strumenti derivati per proteggere il portafoglio dai rischi potenziali, descritti ai precedenti paragrafi di questa sezione. Gli strumenti derivati possono aumentare o diminuire di prezzo e possono essere esposti al rischio di mancato pagamento o mancata consegna da parte della controparte. Non vi è alcuna garanzia che i derivati offrano la protezione attesa.
Rischio operativo: i processi operativi, compresi quelli relativi alla custodia degli attivi, potrebbero non riuscire, con conseguenti perdite.

Per maggiori informazioni in merito a questi e altri rischi, consultare il Prospetto informativo e il supplemento per il Fondo, disponibili su www.muzinich.com.

Stati Uniti
450 Park Avenue
New York, NY 10022
P: +1 212 888 3413

UK - Londra
8 Hanover Street
Londra, 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 Parigi
P: +33 (0) 1 7306 3700

DE (Germania)
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 Milano
P: +39 02 83 42 73 00

Singapore
Six Battery Road, #26-05
Singapore 049909
P: +65 6871 4044

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

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

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

Svizzera - Zurigo
Tödistrasse 5
8002 Zurigo
P: +41 44 218 14 14

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Muzinich & Co

Hedged EUR Accumulation A Unit Class

Aprile 2025

Informazioni importanti

Le prestazioni passate non sono indicative dei risultati futuri. Il valore degli investimenti e il relativo reddito possono sia aumentare che diminuire, e gli investitori potrebbero non recuperare interamente l'importo inizialmente investito. Le linee guida o le caratteristiche di un portafoglio menzionate nei relativi documenti possono essere modificate nel tempo e a seconda delle condizioni di mercato prevalenti. Qualsiasi ricerca illustrata in questa presentazione è stata richiesta e può essere stata effettuata da Muzinich per i suoi scopi. I risultati di tali ricerche vengono resi noti a scopo informativo e non vi sono garanzie in merito alla loro accuratezza. I giudizi e le dichiarazioni relative alle tendenze del mercato finanziario basate sulle condizioni del mercato rappresentano la nostra opinione e possono variare senza preavviso. I giudizi e le opinioni espressi non costituiscono un'offerta di acquisto o di vendita né un invito a effettuare attività di investimento e hanno scopo meramente informativo.Questo documento non intende costituire un'offerta o un collocamento, né intende sollecitare un'offerta di sottoscrizione di quote di qualsiasi fondo, in alcuna giurisdizione. Qualsiasi offerta o collocamento di questo tipo, se effettuati, sarebbero effettuati solamente mediante un documento di offerta formale e solo in giurisdizioni in cui tali offerta o collocamento sono lecite. Tale documento di offerta conterrà importanti informazioni sui fattori di rischio e altre informazioni rilevanti. Un investimento in un fondo può esporre la persona accettata come investitore in tale fondo ad un significativo rischio di perdere una parte o la totalità dell'ammontare investito. I prezzi dei titoli a reddito fisso variano in risposta alle percezioni sulla capacità degli emittenti di ripagare i loro debiti e tendono a variare inversamente ai tassi di interesse del mercato. Il valore dei titoli in genere declina in periodi di rialzi dei tassi di interesse. Al contrario, quando i tassi diminuiscono, il valore di questi titoli tende al rialzo. Tipicamente, maggiore è la durata del titolo e maggiori saranno queste variazioni. Un fondo che investe in titoli a reddito fisso sarà inevitabilmente soggetto al rischio di credito (ossia il rischio che un emittente non sia in grado o disposto a ripagare il capitale e gli interessi quando dovuti o anche il rischio che il valore di un titolo possa risentire qualora gli investitori credano che l'emittente non sia in grado o disposto a ripagare). La diversificazione non garantisce protezione dalle perdite.

Si prega di notare che l'investimento è soggetto a vari documenti che dovrebbero essere letti prima di investire, tra cui il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), nel quale vengono descritti i rischi in maniera dettagliata. Gli investitori del Regno Unito sono altresì invitati a consultare il Supplemental Information Document ('SID'), il documento informativo supplementare, di Muzinich. Tutti i documenti sono disponibili in lingua inglese sul sito www.Muzinich.com unitamente alle relazioni annuali e semestrali del Fondo. I KIID sono disponibili per classe di azioni in ognuna delle lingue richieste nei paesi in cui le classi di azioni sono registrate. L'elenco completo dei KIID e i KIID stessi sono disponibili anche sul sito internet www.Muzinich.com. Si consiglia inoltre agli investitori di consultare il proprio consulente finanziario, legale o fiscale indipendente.

Pubblicato nell'Unione Europea da Muzinich & Co. (Ireland) Limited, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Registrata in Irlanda con il n. 307511. Indirizzo registrato: 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Ireland. Pubblicato in Svizzera da Muzinich & Co. (Svizzera) AG. Registrata in Svizzera con il n. CHE-389.422.108. Indirizzo registrato: Tödistrasse 5, 8002 Zurigo, Svizzera. Pubblicato a Singapore e Hong Kong da Muzinich & Co. (Singapore) Pte. Limited, autorizzata e regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore. Registrata a Singapore con il n. 201624477K. Indirizzo registrato: 6 Battery Road, #26-05, Singapore, 049909. Pubblicato in tutte le altre giurisdizioni (esclusi gli Stati Uniti) da Muzinich & Co. Limited. che è autorizzata e regolata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 3852444. Indirizzo registrato: 8 Hanover Street, Londra W1S 1YQ, Regno Unito.

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: 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 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 A Unit Class was 0.60% (as of March 2025).

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: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse, Internet: www.reyl.com Zahlstelle in der Schweiz ist REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Anteilspreise sind auf www.fundinfo.com erhältlich. In den Performancedaten 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 A Unit Class lag bei 0.60% (Stand März 2025).

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: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève, Suisse, Internet: www.reyl.com Le service de paiement en Suisse est REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, 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. Le ratio du Total des Frais sur Encours (TER) de la Catégorie Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged EUR Accumulation A Unit Class était 0.60% (Mars 2025).

In Italian: 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 REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, 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 EUR Accumulation A Unit Class era 0.60% (Marzo 2025).

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.

Gli indici qui menzionati rispecchiano la propria metodologia e le caratteristiche indicate e questa potrebbe non essere allineata con la metodologia di Muzinich.