

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged USD Accumulation R1 Unit Class

SOMENTE PARA CLIENTES PROFISSIONAIS E INVESTIDORES QUALIFICADOS/CREDITADOS.



Muzinich & Co

October 2025

Capital em risco.

O valor dos investimentos e os rendimentos deles podem cair e aumentar e não é garantido. Os investidores podem não receber de volta o valor total investido. Esta é uma comunicação de marketing. Consulte o prospecto e o KIID/KID antes de tomar qualquer decisão final de investimento.

Resumo do Fundo

O Fundo procura proteger o capital e gerar rendimentos atrativos que excedam os disponíveis a partir de obrigações governamentais de referência de duração semelhante. O Fundo abrange uma carteira diversificada, principalmente em obrigações de empresas com prazos de vencimento curtos ou de curta duração. Estas obrigações são emitidas principalmente em moedas europeias e também em dólares americanos. A carteira mantém uma notação média de grau de investimento, mas pode investir até 40% em obrigações de alto rendimento (categoria de subinvestimento).

Índice de referência

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

Equipa de gestão de carteiras

Tatjana Greil Castro - PM, Ian Horn - PM, Corentin Tarlier - PM, & Team

Factos sobre o Fundo

Dimensão do Fundo	€ 8.22 bn
Início do Fundo	26/11/2003
Negociação	Diariamente
Liquidação	T + 3
Domicile	OICVM domiciliados na Irlanda
Classificação SFDR	Artigo 8
Subscription Fee	Maximum 1%

informações da classe da unidade

ISIN	IE00BJ847277
Bloomberg Ticker	MUMR1HU ID
Valor	51318285
VLA	\$ 121.02
Início	25/11/2019
Investimento mínimo	\$ 100 mn
Taxa de gestão (Maximum)	0.75%
Valor dos encargos correntes	0.80%
Países de registo	IE,UK,CH,LU,FR,DE,AT,IT,ES,SG,DK

Características do Fundo

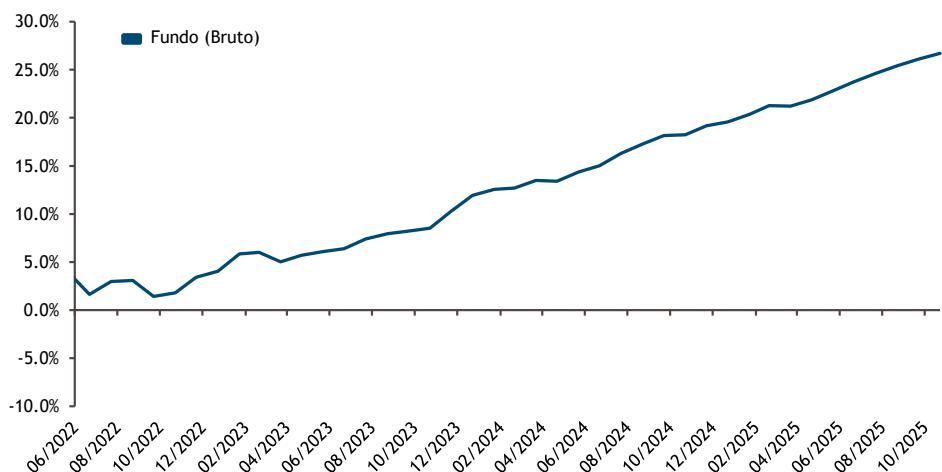
Average Credit Rating inc/ex Cash ‡	BBB2/BBB2
Duration to Worst	2.00
Yield to Worst (%), local/unhedged ¹	4.09
Yield to Worst (%), USD hedged ¹	5.02
Yield to Maturity (%), local/unhedged ¹	4.49
Yield to Maturity (%), USD hedged ¹	5.41
Posição em numerário (%)*	1.22
N.º de sectores	39
N.º de emitentes/emissões	401/596

¹ Consulte a secção das Notas para mais informações sobre a cobertura cambial.

As notações da Morningstar são fornecidas pela Morningstar



Cumulative Performance



Desempenho (%)	1 mês	3 meses	YTD	1 ano	3 anos	5 anos	SI
Fundo (Líquido)	0.42	1.47	5.26	6.33	6.72	3.50	3.27
Fundo (Bruto)	0.49	1.67	5.96	7.17	7.56	4.30	4.07
Índice de referência	0.46	1.07	3.59	4.59	4.20	1.97	1.81

Ano civil (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fundo (Líquido)	-	-	-	-	-	-	3.41	1.78	-4.31	6.76	5.99
Fundo (Bruto)	-	-	-	-	-	-	4.20	2.56	-3.58	7.60	6.83
Índice de referência	-	-	-	-	-	-	0.65	0.02	-2.72	4.81	4.44

O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados atuais ou futuros.

Todos os dados ao longo de 12 meses são anualizados. O desempenho bruto não contabiliza o efeito das comissões, taxas e outros encargos associados ao investimento no Fundo, o que reduziria os valores retratados.

Fonte: Muzinich & Co. dados internos.

10 maiores participações por emitente (%)

Fundo
Ford Motor Credit Co Llc
Natwest Group Plc
Bnp Paribas
General Motors Finl Co
Dresdner Fndg Trust I
Deutsche Bank Ny
Jh North America Holding
Unicredit Spa
Hyundai Capital America
Wintershall Dea Finance

10 maiores indústrias (%)*

Fundo
Banca
Serviços Financeiros Diversificados
Automotive & Auto Parts
Tecnologia
Sector da construção/imobiliário
Telecomunicações
Cuidados de saúde
Collaterised Debt Obliga
Energia
Services

* Securities portfolio only, excludes cash.

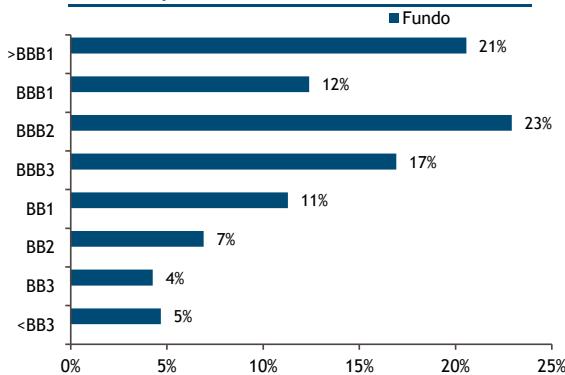
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged USD Accumulation R1 Unit Class

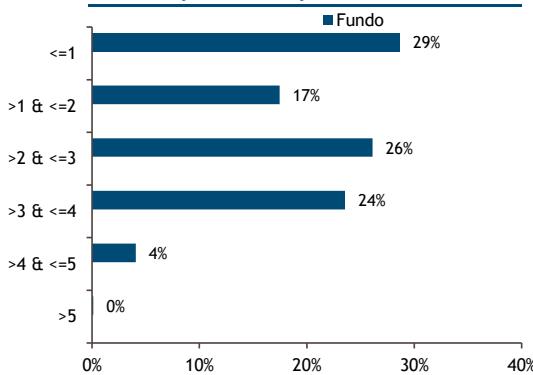
Muzinich & Co

October 2025

Distribuição de Crédito ‡ *



Distribuição da duração*



‡ A Notação Média de Crédito reflete a notação mais elevada da Moody's, Fitch e S&P ou, quando tal não está disponível, a notação atribuída pela Muzinich, mas pode não refletir o regime de notação utilizado para os cálculos de conformidade com a diretriz oficial da conta.

* Securities portfolio only, excludes cash.

Risk Measures***

3yrs*** 5yrs*** SI***

Distribuição de moeda (%)*

	3yrs***	5yrs***	SI***		Fundo
Volatilidade (%)	1.78	2.59	4.48	USD	47.89
Sharpe Ratio**	1.54	0.49	0.30	EUR	46.60
Levantamento máximo (%)	-0.93	-6.01	-8.26	GBP	5.52

Diversificação geográfica (%)*

Fundo

Europa Ocidental	49.62
EUA e Canadá	36.16
Ásia (Ex Japão)	5.80
Other	3.49
África/Médio Oriente	2.18
Europa Oriental	1.40
América Latina	1.36

** ICE BofAML US 3-Month Treasury Bill Index (G001) used as the risk free rate.

*** Based on monthly observations against the Gross returns of the Fund.

* Securities portfolio only, excludes cash.

Notas administrativas

A classificação do Regulamento de Divulgação de Informação Financeira Sustentável (Sustainable Finance Disclosure Regulation-SFDR) refere-se ao Regulamento (UE) 2019/2088 pelo qual um produto de investimento é classificado como: o Artigo 9 tem como objetivo o investimento sustentável; o Artigo 8 é promovido com base em certas características ambientais ou sociais; ou o Artigo 6 não incorpora a sustentabilidade no processo de investimento.

Notes

Para ver o Prospecto de Fundos Muzinich e o Documento de Informação ao Investidor Principal (KIID) ou o Documento do Investidor Principal (KID), acesse a www.muzinich.com.

Todos os dados a partir de 31/10/2025. Todos os cálculos nas Características do Fundo baseiam-se em cálculos internos da Muzinich & Co. SI = desde o início. YTD = acumulado do ano.

A Notação Média de Crédito reflete a notação mais elevada da Moody's, Fitch e S&P ou, quando tal não está disponível, a notação atribuída pela Muzinich, mas pode não refletir o regime de notação utilizado para os cálculos de conformidade com a diretriz oficial da conta. A Distribuição de Duração, Distribuição de Crédito, 10 Maiores Indústrias, Diversificação Geográfica, Distribuição de Moeda e Informação de Fundo incluem apenas carteira de títulos e excluem numerário, à exceção de Duração no pior dos casos, que inclui numerário. A posição em numerário é apresentada com base na data da transação.

Nota sobre a cobertura cambial: a exposição cambial pode introduzir um risco significativo numa atribuição internacional de obrigações; a cobertura desse risco pode reduzir essa volatilidade ao longo do tempo. A cobertura cambial, no entanto, produz um retorno - positivo ou negativo - que é distinto do retorno da moeda e do retorno das obrigações subjacentes a um investimento. Este "retorno coberto" faz parte do retorno total do investidor, e substitui efetivamente o retorno da moeda. O rendimento coberto pode, portanto, diferir materialmente do rendimento em moeda local.

Important Information

Para clientes profissionais e, na Suíça e em Singapura, apenas para investidores qualificados. Antes de subscreverem os investidores devem ler o Prospecto mais recente, os relatórios financeiros e o Documento de Informação ao Investidor Principal (KIID) que contêm uma divulgação abrangente dos riscos aplicáveis. O desempenho passado não é um indicador fiável de resultados futuros. O valor dos investimentos e o rendimento dos mesmos pode cair assim como subir e não é garantido, e os investidores podem não receber de volta o montante total investido. Os pontos de vista, opiniões expressas e características do Fundo não devem ser interpretados como uma oferta para comprar ou vender, ou como um convite para se envolver em qualquer atividade de investimento, e estão sujeitos a alterações. Os investidores no Reino Unido devem também aceder ao Documento de Informação Suplementar Muzinich (SID). Os investidores devem consultar os seus consultores financeiros, jurídicos ou fiscais independentes.

Emitido na União Europeia pela Muzinich & Co. (Ireland) Limited, que é autorizada e regulamentada pelo Banco Central da Irlanda. Registada na Irlanda com o N.º 307511. Endereço registrado: 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Ireland. Emitido na Suíça pela Muzinich & Co. (Suíça) AG. Registada na Suíça com o N.º CHE-389.422.108. Endereço registrado: Tödistrasse 5, 8002 Zurich, Switzerland. Emitido em Singapura e Hong Kong pela Muzinich & Co. (Singapura) Pte. Limited, que é licenciada e regulamentada pela Autoridade Monetária de Singapura. Registada em Singapura com o N.º 201624477K. Endereço registrado: 6 Battery Road, #26-05, Singapore, 049909. Emitido em todas as outras jurisdições (excluindo os EUA) pela Muzinich & Co. Limited, que é autorizada e regulamentada pela Autoridade de Conduta Financeira. Registada em Inglaterra e no País de Gales com o N.º 3852444. Endereço registrado: 8 Hanover Street, London W1S 1YQ, United Kingdom.

Para a Suíça - o prospecto (edição para a Suíça), o Documento de Informação ao Investidor Principal (KIID), o Contrato Fiduciário, o relatório anual e semestral e outras informações podem ser obtidos gratuitamente (em inglês, francês ou alemão) junto ao representante na Suíça: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Geneva, Switzerland. O agente pagador suíço é: REYL & Cie S.A., 4, rue du Rhône, CH-1204 Geneva, Switzerland. Os últimos preços unitários podem ser encontrados em www.fundinfo.com.

Para Singapura - o Fundo é um esquema restrito ao abrigo do Sexto Programa do Regulamento de Valores Mobiliários e Futuros (Ofertas de Investimentos) (Esquemas de Investimento Coletivo) de Singapura. Não pode ser feita nenhuma oferta das unidades do Fundo para subscrição ou compra (ou convite para subscrição ou compra das unidades), e não pode ser circulado nem distribuído nenhum documento ou outro material relacionado com a oferta de unidades, direta ou indiretamente, a qualquer pessoa em Singapura que não seja: (i) "investidores institucionais" nos termos da Secção 304 da Lei de Títulos e Futuros de Singapura (a "Lei"), (ii) "pessoas relevantes" nos termos da Secção 305 (1) da Lei, (iii) pessoas que satisfazam os requisitos de uma oferta feita nos termos da Secção 305 (2) da Lei, ou (iv) nos termos e em conformidade com as condições de outras disposições aplicáveis da Lei. A oferta, detenção e subsequente transferência de unidades estão sujeitas a restrições e condições nos termos da Lei. Consulte a página 1 para informações sobre as taxas de gestão e o valor dos encargos correntes e as notas abaixo para mais informações sobre o índice de referência, que é utilizado apenas para fins comparativos.

Sobre o índice de referência

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.

O Fundo não é gerido contra uma determinada referência ou índice, salvo indicação em contrário no Documento de Informação ao Investidor Principal (KIID) ou no prospecto relevante. Qualquer referência a uma referência ou índice neste documento é puramente para efeitos de comparação de risco/desempenho.

EUA

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

Reino Unido - Londres
8 Hanover Street
London, W1S 1YQ
P: +44 (0) 207 612 8760

Reino Unido - Manchester
No. 1 Spinningfields
Quay Street
Manchester, M3 3JE
P: +44 (0) 161 509 1561

França

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

Alemanha

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

Irlanda

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

Itália

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

Singapura

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

Espanha

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

Stockholm

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

Suíça - Genebra

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

Suíça - Zurique

Tödistrasse 5
8002 Zurich
P: +41 44 218 14 14