



# Jahresbericht und geprüfter Abschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr

## Muzinich Funds

Muzinich Americayield Fund

Muzinich Europeyield Fund

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Muzinich Sustainable Credit Fund

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Muzinich European Credit Alpha Fund

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

## Inhalt

	Seite
Allgemeine Informationen	2
Pflichten der Verwaltungsgesellschaft	29
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber von Muzinich Funds	30
Bericht des Anlageverwalters	31
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfers	39
Anlagenbestand	41
Gesamterfolgsrechnung	242
Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	248
Bilanz	254
Kapitalflussrechnung	260
Erläuterungen zum Abschluss	266
Adressverzeichnis	433
Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen (ungeprüft)	435
Anhang I - Performancezahlen	461
Anhang II – Gesamtkostenquote („TER“)	469
Anhang III - Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft)	477
Anhang IV – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	479
Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft)	483
Anhang VI - Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen gemäß SFDR (ungeprüft)	494

## Allgemeine Informationen

Die Angaben in diesem Abschnitt wurden dem vollständigen Wortlaut und dem Abschnitt „Definitionen“ des Verkaufsprospekts entnommen und sollten in Verbindung damit gelesen werden.

Muzinich Funds (der „Fonds“) wurde am 8. Mai 1998 als offener Investmentfonds mit Umbrella-Struktur gegründet.

Der Fonds wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Am 30. November 2022 hatte die Gesellschaft 16 aktive Teilfonds (die „Teilfonds“) und einen Teilfonds, der am 30. September 2021 geschlossen wurde, dessen Zulassung jedoch noch nicht von der Zentralbank aufgehoben wurde. Nachfolgend sind die Namen und Auflegungsdaten der Teilfonds aufgeführt:

Teilfonds	Auflegungsdatum
Muzinich Americayield Fund	13. Mai 1998
Muzinich Europeyield Fund	15. Juni 2000
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	25. Juli 2003
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	26. November 2003
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	4. Oktober 2010
Muzinich Sustainable Credit Fund	14. Mai 2011
Muzinich LongShortCreditYield Fund	19. Juni 2012
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	22. Juli 2013
Muzinich Global Tactical Credit Fund	13. November 2013
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	11. November 2015
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	2. Mai 2017
Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund**	11. September 2017
Muzinich European Credit Alpha Fund	31. Oktober 2017
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	29. November 2017
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	24. September 2018
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	9. Juli 2019
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	28. April 2022

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Zwischen den Teilfonds besteht keine wechselseitige Haftung.

### Mindestzeichnung

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindestersterzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
<b>Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 5.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
	<b>Muzinich Europeyield Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile		EUR 1.000.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile		EUR 1.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile		EUR 1.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile		EUR 100.000.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile		EUR 1.000.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile		EUR 1.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile		EUR 100.000.000
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile		GBP 1.000.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile		GBP 1.000.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile		GBP 100.000.000
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile		JPY 10.000.000.000
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile		SEK 5.000
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile		USD 1.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		USD 5.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile		USD 1.000
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile		USD 100.000.000
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile		USD 1.000.000
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 100.000.000	
<b>Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR 100.000.000

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung	
<b>Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	JPY 10.000.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	NOK 25.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK 500.000	
	Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK 500.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	SEK 500.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000	
	<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 20.000.000
		Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 100.000.000
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile		CHF 5.000.000	
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile		CHF 1.000	
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile		CHF 20.000.000	
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile		CHF 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile		EUR 20.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile		EUR 20.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile		EUR 20.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile		GBP 20.000.000	
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile		GBP 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile		GBP 1.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile		GBP 20.000.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile		GBP 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile		GBP 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile		GBP 5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile		JPY 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile		SGD 1.500	
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile		USD 20.000.000	

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung	
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 20.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000	
	<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD 1.000.000
		Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 1.000.000
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile		CHF 5.000.000	
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile		CHF 1.000	
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile		CHF 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile		CHF 5.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile		EUR 1.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile		EUR 1.000.000	
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende		EUR 5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile		EUR 1.000	
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile		EUR 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile		GBP 1.000.000	
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile		GBP 5.000.000	
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile		GBP 1.000	
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile		GBP 75.000.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile		GBP 1.000.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile		GBP 5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile		GBP 1.000	
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile		GBP 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile		JPY 10.000.000.000	
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile		NOK 5.000	
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile		SEK 5.000	
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile		SGD 1.500	
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile		USD 1.000.000	

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 100.000.000
	<b>Muzinich Sustainable Credit Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile		EUR 1.000.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile		EUR 1.000
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile		EUR 1.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile		EUR 1.000.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile		EUR 100.000.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile		EUR 5.000.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile		EUR 1.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile		EUR 1.000
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile		EUR 100.000.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile		GBP 100.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile		USD 1.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		USD 5.000.000
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile		USD 1.000
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile		USD 100.000.000
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund</b>		Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 1.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	JPY 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	JPY 100.000.000
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	NOK 5.000.000	

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung	
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 1.000	
<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 100.000.000	
	Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000	
	<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD 1.000
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile		AUD 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile		AUD 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile		AUD 5.000.000	
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile		CHF 1.000	
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile		CHF 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile		CHF 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile		CHF 5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile		CHF 100.000.000	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile		EUR 1.000.000	



## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD 1.500
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 100.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 1.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000	
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 100.000.000	
<b>Muzinich Asia Credit Opportunities Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
<b>Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	SEK 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	SEK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
<b>Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund</b>	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	JPY 10.000.000.000
<b>Muzinich European Credit Alpha Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	JPY 10.000.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 5.000.000
<b>Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
<b>Muzinich High Yield Bond 2024 Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	<b>Muzinich Dynamic Credit Income Fund**</b>	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile		GBP 100.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		USD 5.000.000
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile		USD 100.000.000

\* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

### Preise

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile der Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert („NIW“) pro Anteil. Auf den Gesamtzeichnungsbetrag kann ein Ausgabeaufschlag von maximal 5 % des NIW pro Anteil aufgeschlagen werden und die daraus resultierende Summe wird auf Hundertstel aufgerundet. Der Ausgabeaufschlag wird an Muzinich & Co. (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) oder an von ihr beauftragte Platzierungs- oder Verkaufsbeauftragte oder Vertriebsträger zu ihrer freien Verwendung gezahlt und geht nicht in das Vermögen des betreffenden Teilfonds ein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach ihrem alleinigen Ermessen auf diese Gebühr verzichten oder innerhalb der zulässigen Grenzen unterschiedliche Gebühren für verschiedene Antragsteller erheben.

### Anteilshandel

Für die Teilfonds gilt jeder Geschäftstag als Handelstag. Zeichnungsanträge für Anteile aller Teilfonds müssen spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) am entsprechenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen. Rücknahmeanträge für Anteile aller Teilfonds mit Ausnahme des Muzinich LongShortCreditYield Fund und des Muzinich European Credit Alpha Fund müssen spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) am betreffenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen. Für den Muzinich LongShortCreditYield Fund und den Muzinich European Credit Alpha Fund müssen Rücknahmeanträge spätestens um 16.00 Uhr (irischer Zeit) einen Geschäftstag vor dem betreffenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen.

Anträge, die nach dem oben genannten Zeitpunkt eingehen, gelten für den auf den betreffenden Handelstag folgenden Handelstag. Die Zeichnungsgelder müssen spätestens drei Geschäftstage nach dem betreffenden Handelstag um 16.00 Uhr (irische Zeit) eingehen.

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Anteilshandel (Fortsetzung)

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge sind an die Verwaltungsstelle zu senden:

State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Tel: +353-1-853-8693

Fax: +353-1-523-3710

### Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Ausschüttungspolitik jeder Anteilsklasse in Übereinstimmung mit den in der entsprechenden Prospektergänzung zum Teilfonds aufgeführten Kriterien fest. Ausschüttungen werden in der Regel jedes Jahr in den Monaten oder um die Monate Juni und Dezember gezahlt. Eine Aufstellung der Gesamtausschüttungen jedes Teilfonds im Berichtsjahr finden Sie in Erläuterung 10.

In der folgenden Tabelle sind die von den einzelnen Teilfonds in den letzten zwei Geschäftsjahren gezahlten Ausschüttungen aufgeführt:

### Muzinich Americayield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil
8. Juni 2021	CHF 2,4558	CHF 1,6972	EUR 2,5569	EUR 2,0553	EUR 1,7138
8. Dezember 2021	CHF 2,3874	CHF 1,6341	EUR 2,5754	EUR 2,0771	EUR 1,7223
10. Juni 2022	CHF 2,4199	CHF 1,6803	EUR 2,5553	EUR 2,0495	EUR 1,7342
8. Dezember 2022*	CHF 2,2540	CHF 1,5921	EUR 2,3872	EUR 1,9049	EUR 1,6563

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil
8. Juni 2021	EUR 1,8787	EUR 2,4960	GBP 2,0574	GBP 2,3948	USD 2,1508
8. Dezember 2021	EUR 1,8817	EUR 2,5243	GBP 2,1112	GBP 2,4690	USD 2,0661
10. Juni 2022	EUR 1,8881	EUR 2,4885	GBP 2,1304	GBP 2,4774	USD 2,0813
8. Dezember 2022*	EUR 1,7813	EUR 2,3083	GBP 1,9911	GBP 2,2967	USD 2,0593

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	-	USD 1,9546	USD 20.671.636
8. Dezember 2021	USD 0,0868	USD 1,8676	USD 18.396.949
10. Juni 2022	USD 2,4440	USD 1,8983	USD 15.829.976
8. Dezember 2022*	USD 2,3970	USD 1,9048	USD 11.843.245

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil
8. Juni 2021	EUR 1,1606	-	EUR 1,0367	EUR 1,6413	GBP 1,5136
8. Dezember 2021	EUR 1,1934	EUR 1,6438	EUR 1,0881	EUR 1,6815	GBP 1,5862
10. Juni 2022	EUR 1,1889	-	EUR 1,1054	EUR 1,6645	GBP 1,6067
8. Dezember 2022*	EUR 1,0500	-	EUR 0,9684	EUR 1,4742	GBP 1,4197

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	GBP 1,6379	USD 1,6312	USD 1,7286	EUR 1.776.681
8. Dezember 2021	GBP 1,7117	USD 1,6040	USD 1,6903	EUR 1.742.169
10. Juni 2022	GBP 1,7210	USD 1,6307	USD 1,6951	EUR 1.645.336
8. Dezember 2022*	GBP 1,5262	USD 1,7000	USD 1,5911	EUR 1.405.808

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*\*

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten EUR-S-Dispositionsteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	EUR 2,2675	EUR 2,3858	GBP 2,0786	GBP 1,8746	USD 1.425.518
8. Dezember 2021	EUR 2,3007	EUR 2,4170	GBP 2,1401	GBP 2,4034	USD 998.776
10. Juni 2022	EUR 2,1163	EUR 2,2233	GBP 2,0065	GBP 2,2521	USD 783.053
8. Dezember 2022*	EUR 1,8489	EUR 1,9374	GBP 1,7346	GBP 1,9690	USD 618.596

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten EUR-A-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A1-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	-	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	EUR 2,8928	-	-
8. Juni 2021	CHF 1,5453	CHF 1,5433	-	EUR 1,3329	EUR 1,5606
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
9. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	-	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	CHF 1,4418	CHF 1,4392	-	EUR 1,2927	EUR 1,5136
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	EUR 2,8270	-	-
10. Juni 2022	CHF 1,5018	CHF 1,4971	-	EUR 1,3127	EUR 1,5343
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022*	CHF 1,4960	CHF 1,4894	-	EUR 1,3028	EUR 1,5223

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R1-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	-	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	-	-	-
8. Juni 2021	EUR 1,4960	EUR 1,4512	EUR 1,1566	EUR 1,2208	EUR 1,4049
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
9. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	-	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	EUR 1,4523	EUR 1,4072	EUR 1,1265	EUR 1,1803	EUR 1,3631
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	EUR 1,4710	EUR 1,4292	EUR 1,1615	EUR 1,2062	EUR 1,3903
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022*	EUR 1,4591	EUR 1,4189	EUR 1,1712	EUR 1,2029	EUR 1,3839

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden HKD-R-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	-	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	-	-	-
8. Juni 2021	GBP 1,3891	GBP 1,5379	GBP 1,5086	GBP 1,4767	-
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
9. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	-	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	GBP 1,3737	GBP 1,5228	GBP 1,4942	GBP 1,4589	-
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	GBP 1,4198	GBP 1,5709	GBP 1,5415	GBP 1,5092	-
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	HKD 0,3793
9. September 2022	-	-	-	-	HKD 0,3570
11. Oktober 2022	-	-	-	-	HKD 0,3800
8. November 2022	-	-	-	-	HKD 0,4335
8. Dezember 2022*	GBP 1,4105	GBP 1,5847	GBP 1,5294	GBP 1,4991	HKD 0,3957



## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY-Y-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A1-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	-	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	-	-	-
8. Juni 2021	JPY 157,1020	SGD 1,3773	-	USD 1,5699	USD 1,6030
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
9. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	-	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	JPY 143,5430	SGD 1,3015	-	USD 1,4521	USD 1,4928
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	JPY 155,7451	SGD 1,3387	-	USD 1,4974	USD 1,5263
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	SGD 0,3869	-	-
9. September 2022	-	-	SGD 0,3972	-	-
11. Oktober 2022	-	-	SGD 0,3875	-	-
8. November 2022	-	-	SGD 0,3989	-	-
8. Dezember 2022*	JPY 150,6202	SGD 1,3769	SGD 0,3992	USD 1,5733	USD 1,5979

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R1-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	-	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	-	-	-
8. Juni 2021	USD 1,6357	USD 1,5764	USD 1,2172	USD 1,4267	USD 1,4451
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
9. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	-	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	USD 1,5134	USD 1,4606	USD 1,1296	USD 1,3154	USD 1,3389
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	USD 1,5573	USD 1,5067	USD 1,1864	USD 1,3650	USD 1,3866
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022*	USD 1,6361	USD 1,5818	USD 1,2617	USD 1,4407	USD 1,4611

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zinsausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt- ausschüttung
11. Januar 2021	USD 0,2534	EUR 124
8. Februar 2021	USD 0,2325	EUR 115
8. März 2021	USD 0,2064	EUR 102
12. April 2021	USD 0,2358	EUR 120
11. Mai 2021	USD 0,2180	EUR 1.006.866
8. Juni 2021	USD 0,2258	EUR 12.396.428
9. Juli 2021	USD 0,2085	EUR 106
9. August 2021	USD 0,2278	EUR 116
9. September 2021	USD 0,2255	EUR 115
8. Oktober 2021	USD 0,2120	EUR 110
8. November 2021	USD 0,2263	EUR 509
8. Dezember 2021	USD 0,2242	EUR 12.999.900
11. Januar 2022	USD 0,2355	EUR 125
8. Februar 2022	USD 0,2159	EUR 116
8. März 2022	USD 0,1996	EUR 107
8. April 2022	USD 0,2587	EUR 140
10. Mai 2022	USD 0,2358	EUR 1.011.374
10. Juni 2022	USD 0,3550	EUR 13.740.219
11. Juli 2022	USD 0,3390	EUR 1.217
8. August 2022	USD 0,4304	EUR 1.509
9. September 2022	USD 0,4079	EUR 1.329
11. Oktober 2022	USD 0,4027	EUR 1.449
8. November 2022	USD 0,4149	EUR 1.638
8. Dezember 2022*	USD 0,4114	EUR 12.085.640

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten vierteljährlich ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	EUR 1,0578	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	-	-	-
8. Juni 2021	CHF 1,8904	EUR 1,7149	EUR 1,0282	EUR 1,7982	EUR 1,6136
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
10. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	EUR 1,1097	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	CHF 1,9300	EUR 1,8137	EUR 1,0552	EUR 1,9172	EUR 1,7249
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	EUR 1,0170	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	CHF 1,9773	EUR 1,8222	EUR 1,0846	EUR 1,9043	EUR 1,7226
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	EUR 1,1227	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022*	CHF 1,9245	EUR 1,7770	EUR 1,0421	EUR 1,8501	EUR 1,6902

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten GBP-S-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-R-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	-	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	-	-	-
8. Juni 2021	EUR 1,8438	GBP 2,0002	GBP 1,7442	GBP 1,8613	GBP 1,6320
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
10. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	-	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	EUR 1,9659	GBP 2,0002	GBP 1,8973	GBP 2,0234	GBP 1,7780
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	EUR 1,9506	GBP 2,0002	GBP 1,9232	GBP 2,0459	GBP 1,8082
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022*	EUR 1,8917	GBP 2,0002	GBP 1,8773	GBP 1,9916	GBP 1,7761

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil
11. Januar 2021	-	-	SGD 0,3180	-	-
8. Februar 2021	-	-	SGD 0,2966	-	-
8. März 2021	-	-	SGD 0,2989	-	-
12. April 2021	-	-	SGD 0,3165	-	-
11. Mai 2021	-	-	SGD 0,2984	-	-
8. Juni 2021	GBP 1,9491	JPY 0,0192	SGD 0,2941	USD 1,9388	USD 2,0445
9. Juli 2021	-	-	SGD 0,3054	-	-
10. August 2021	-	-	SGD 0,3580	-	-
9. September 2021	-	-	SGD 0,3129	-	-
8. Oktober 2021	-	-	SGD 0,2888	-	-
8. November 2021	-	-	SGD 0,3114	-	-
8. Dezember 2021	GBP 2,1193	JPY 0,0206	SGD 0,3064	USD 1,9743	USD 2,0781
11. Januar 2022	-	-	SGD 0,3160	-	-
8. Februar 2022	-	-	SGD 0,3107	-	-
8. März 2022	-	-	SGD 0,2953	-	-
8. April 2022	-	-	SGD 0,3321	-	-
10. Mai 2022	-	-	SGD 0,3150	-	-
10. Juni 2022	GBP 2,1410	JPY 0,0204	SGD 0,3365	USD 1,9969	USD 2,0964
11. Juli 2022	-	-	SGD 0,3120	-	-
8. August 2022	-	-	SGD 0,3384	-	-
9. September 2022	-	-	SGD 0,3459	-	-
11. Oktober 2022	-	-	SGD 0,3216	-	-
8. November 2022	-	-	SGD 0,3583	-	-
8. Dezember 2022*	GBP 2,0805	-	SGD 0,3028	USD 2,0640	USD 2,1622

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
11. Januar 2021	-	-	USD 390
8. Februar 2021	-	-	USD 363
8. März 2021	-	-	USD 607.722
12. April 2021	-	-	USD 1.077
11. Mai 2021	-	-	USD 1.025
8. Juni 2021	USD 1,8299	USD 2,1166	USD 9.234.907
9. Juli 2021	-	-	USD 1.039
10. August 2021	-	-	USD 1.209
9. September 2021	-	-	USD 690.274
8. Oktober 2021	-	-	USD 972
8. November 2021	-	-	USD 1.056
8. Dezember 2021	USD 1,8640	USD 2,1513	USD 10.160.319
11. Januar 2022	-	-	USD 1.072
8. Februar 2022	-	-	USD 1.050
8. März 2022	-	-	USD 720.591
8. April 2022	-	-	USD 1.122
10. Mai 2022	-	-	USD 1.043
10. Juni 2022	USD 1,8922	USD 2,1701	USD 8.260.462
11. Juli 2022	-	-	USD 1.025
8. August 2022	-	-	USD 1.119
9. September 2022	-	-	USD 753.606
11. Oktober 2022	-	-	USD 1.025
8. November 2022	-	-	USD 1.158
8. Dezember 2022*	USD 1,9671	USD 2,2308	USD 7.426.330

#### Muzinich Sustainable Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
8. Juni 2021	EUR 0,9944	EUR 1,1708	EUR 1,0793	EUR 0,6243	EUR 0,7779
8. Dezember 2021	EUR 1,1374	EUR 1,3137	EUR 1,2197	EUR 0,7606	EUR 0,9156
10. Juni 2022	EUR 1,2751	EUR 1,4402	EUR 1,3490	EUR 0,9159	EUR 1,0634
8. Dezember 2022*	EUR 1,3353	EUR 1,4861	EUR 1,4033	EUR 1,0033	EUR 1,1386

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	EUR 1,1323	GBP 1,2148	USD 0,8781	USD 1,2755	EUR 1.563.599
8. Dezember 2021	EUR 1,2702	GBP 1,3920	USD 0,9860	USD 1,3681	EUR 1.837.207
10. Juni 2022	EUR 1,3952	GBP 1,5577	USD 1,1637	USD 1,5290	EUR 1.901.142
8. Dezember 2022*	EUR 1,4450	GBP 1,6111	USD 1,3146	USD 1,6699	EUR 1.864.198

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich LongShortCreditYield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-N-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NR-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-N-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY- NJ-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-NR-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	EUR 1,1656	EUR 1,6791	-	-	USD 1,7204	USD 328.761
8. Dezember 2021	-	EUR 1,9723	GBP 1,7555	-	USD 2,1727	USD 245.058
10. Juni 2022	-	EUR 1,5823	GBP 2,1460	JPY 0,0165	USD 1,7225	USD 635.696
8. Dezember 2022*	-	EUR 1,2021	GBP 1,6575	JPY 0,0170	USD 1,3845	USD 518.425

#### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil
11. Januar 2021	-	-	-	-	-
8. Februar 2021	-	-	-	-	-
8. März 2021	-	-	-	-	-
12. April 2021	-	-	-	-	-
11. Mai 2021	-	-	-	-	-
8. Juni 2021	EUR 1,9237	EUR 1,6567	GBP 1,5853	GBP 1,8521	-
9. Juli 2021	-	-	-	-	-
9. August 2021	-	-	-	-	-
9. September 2021	-	-	-	-	-
8. Oktober 2021	-	-	-	-	-
8. November 2021	-	-	-	-	-
8. Dezember 2021	EUR 2,0970	EUR 1,7267	GBP 1,6829	GBP 1,9668	-
11. Januar 2022	-	-	-	-	-
8. Februar 2022	-	-	-	-	-
8. März 2022	-	-	-	-	-
8. April 2022	-	-	-	-	-
10. Mai 2022	-	-	-	-	-
10. Juni 2022	EUR 2,0680	EUR 1,7051	GBP 1,7007	GBP 1,9728	GBP 1,5644
11. Juli 2022	-	-	-	-	-
8. August 2022	-	-	-	-	-
9. September 2022	-	-	-	-	-
11. Oktober 2022	-	-	-	-	-
8. November 2022	-	-	-	-	-
8. Dezember 2022*	EUR 1,9423	EUR 1,6070	GBP 1,6130	GBP 1,8553	GBP 2,0449



## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
11. Januar 2021	-	USD 0,2862	-	USD 6.236
8. Februar 2021	-	USD 0,2875	-	USD 6.682
8. März 2021	-	USD 0,2611	-	USD 6.068
12. April 2021	-	USD 0,3142	-	USD 7.301
11. Mai 2021	-	USD 0,2730	-	USD 6.291
8. Juni 2021	USD 1,8831	USD 0,2918	USD 0,8326	USD 3.013.162
9. Juli 2021	-	USD 0,2723	-	USD 3.897
9. August 2021	-	USD 0,2985	-	USD 4.272
9. September 2021	-	USD 0,2965	-	USD 4.244
8. Oktober 2021	-	USD 0,2715	-	USD 3.887
8. November 2021	-	USD 0,2943	-	USD 4.212
8. Dezember 2021	USD 2,0264	USD 0,2733	USD 1,6506	USD 3.210.099
11. Januar 2022	-	USD 0,3153	-	USD 4.207
8. Februar 2022	-	USD 0,2657	-	USD 3.161
8. März 2022	-	USD 0,2594	-	USD 3.085
8. April 2022	-	USD 0,3044	-	USD 3.621
10. Mai 2022	-	USD 0,2732	-	USD 3.250
10. Juni 2022	USD 2,0249	USD 0,3097	USD 1,7069	USD 2.584.846
11. Juli 2022	-	USD 0,2927	-	USD 3.481
8. August 2022	-	USD 0,3073	-	USD 3.655
9. September 2022	-	USD 0,2821	-	USD 3.356
11. Oktober 2022	-	USD 0,2668	-	USD 2.786
8. November 2022	-	USD 0,3072	-	USD 3.209
8. Dezember 2022*	USD 2,0160	USD 0,2811	USD 1,6879	USD 3.594.169

#### Muzinich Global Tactical Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden AUD-G3-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden AUD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-S-Anteil
8. Juni 2021	AUD 0,7589	-	CHF 1,4366	CHF 1,4073	CHF 1,3656
8. Dezember 2021	AUD 1,4783	AUD 0,7548	CHF 1,4385	CHF 1,4136	CHF 1,3655
10. Juni 2022	AUD 1,1558	AUD 1,1479	CHF 1,2014	CHF 1,1607	CHF 1,1290
8. Dezember 2022*	AUD 1,0823	AUD 1,0715	CHF 1,0669	CHF 1,0312	CHF 1,0034

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
8. Juni 2021	EUR 1,4861	EUR 1,5326	EUR 1,6215	EUR 1,4333	EUR 1,0107
8. Dezember 2021	EUR 1,5473	EUR 1,5947	EUR 1,6729	EUR 1,4999	EUR 1,0750
10. Juni 2022	EUR 1,2595	EUR 1,2917	EUR 1,3826	EUR 1,2017	EUR 0,8145
8. Dezember 2022*	EUR 1,1113	EUR 1,1396	EUR 1,2231	EUR 1,0599	EUR 0,7168

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-X-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil
8. Juni 2021	EUR 1,4291	EUR 1,6796	GBP 1,5477	GBP 1,5468	GBP 1,3956
8. Dezember 2021	EUR 1,4866	EUR 1,7494	GBP 1,6417	GBP 1,6403	GBP 1,4792
10. Juni 2022	EUR 1,1983	EUR 1,4463	GBP 1,3605	GBP 1,3527	GBP 1,2060
8. Dezember 2022*	EUR 1,0588	EUR 1,2762	GBP 1,1997	GBP 1,1931	GBP 1,0630

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-X-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil
8. Juni 2021	GBP 1,4409	GBP 1,7505	USD 1,6928	USD 1,5667	USD 1,5319
8. Dezember 2021	GBP 1,5277	GBP 1,8587	USD 1,6802	USD 1,5541	USD 1,5180
10. Juni 2022	GBP 1,2527	GBP 1,5628	USD 1,3869	USD 1,2756	USD 1,2322
8. Dezember 2022*	GBP 1,1050	-	USD 1,3046	USD 1,2012	USD 1,1588

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	USD 0,8664	USD 1,1248	USD 1,5737	USD 28.797.699
8. Dezember 2021	USD 0,8549	USD 1,1357	USD 1,5614	USD 29.510.845
10. Juni 2022	USD 0,6091	USD 0,8691	USD 1,2742	USD 22.618.116
8. Dezember 2022*	USD 0,5691	USD 0,8111	USD 1,2001	USD 19.942.914

#### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	EUR 1,8787	-	GBP 2,1667	GBP 2,1996	USD 2,3636	USD 3.525.655
8. Dezember 2021	EUR 1,7498	EUR 0,2116	GBP 2,0846	GBP 2,1066	USD 2,1263	USD 2.942.071
10. Juni 2022	EUR 1,7390	EUR 2,2566	GBP 2,0791	GBP 2,1164	USD 2,1155	USD 4.453.575
8. Dezember 2022*	EUR 1,4465	EUR 1,8643	GBP 1,7129	GBP 1,7335	USD 1,8371	USD 1.806.540

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten vierteljährlich ausschüttenden AUD-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	AUD 0,3979	CHF 1,9524	EUR 1,9720	GBP 1,9970	USD 2,1772	USD 3.948.928
9. September 2021	AUD 1,1429	-	-	-	-	USD 282.151
8. Dezember 2021	AUD 1,0727	CHF 2,0265	EUR 2,1282	GBP 2,1955	USD 2,2389	USD 3.610.155
8. März 2022	AUD 0,9426	-	-	-	-	USD 458.548
10. Juni 2022	AUD 0,9483	CHF 1,8020	EUR 1,8436	GBP 1,9364	USD 1,9700	USD 3.992.875
9. September 2022	AUD 0,9627	-	-	-	-	USD 419.945
8. Dezember 2022*	AUD 0,9085	CHF 1,7015	EUR 1,7347	GBP 1,8238	USD 1,9670	USD 3.528.568

#### Muzinich European Credit Alpha Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NG-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	EUR 1,5261	EUR 800.066
8. Dezember 2021	EUR 2,2172	EUR 1.330.742
10. Juni 2022	EUR 1,6703	EUR 1.062.440
8. Dezember 2022*	EUR 1,4420	EUR 867.207

#### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	EUR 0,9714	EUR 1.818.738
8. Dezember 2021	EUR 0,9332	EUR 1.709.655
10. Juni 2022	EUR 0,8576	EUR 2.175.125
8. Dezember 2022*	EUR 0,8893	EUR 3.002.996

#### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	EUR 1,0953	EUR 1,0903	EUR 2.766.383
8. Dezember 2021	EUR 0,9540	EUR 0,9479	EUR 2.332.351
10. Juni 2022	EUR 0,8885	EUR 0,8867	EUR 2.757.604
8. Dezember 2022*	EUR 1,0389	EUR 1,0348	EUR 4.109.877

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Ausschüttungen (Fortsetzung)

#### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil
8. Juni 2021	EUR 1,2592	EUR 1,2063	GBP 1,2519	GBP 1,1963	USD 1,3034
8. Dezember 2021	EUR 1,3881	EUR 1,3358	GBP 1,4064	GBP 1,3500	USD 1,3743
10. Juni 2022	EUR 1,3545	EUR 1,3050	GBP 1,3981	GBP 1,3419	USD 1,3641
8. Dezember 2022*	EUR 1,4133	EUR 1,3868	GBP 1,4621	GBP 1,4285	USD 1,5062

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2021	USD 1,2349	EUR 4.903.327
8. Dezember 2021	USD 1,3053	EUR 6.577.849
10. Juni 2022	USD 1,2959	EUR 5.691.079
8. Dezember 2022*	USD 1,4569	EUR 6.967.261

#### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*\*\*

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. Dezember 2022*	GBP 1,8094	USD 393.425

\* Diese Ausschüttung wurde nach Abschluss des Berichtsjahres festgelegt und wird in diesem Abschluss nicht als Verbindlichkeit ausgewiesen.

\*\* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

### Geschäfte mit verbundenen Parteien

Gemäß Vorschrift 43(1) der OGAW-Verordnungen „Einschränkungen von Geschäften mit verbundenen Personen“ hat eine zuständige Person sicherzustellen, dass sämtliche Transaktionen zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) zu branchenüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftsparteien und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW getätigt werden.

Wie nach Vorschrift 78(4) der OGAW-Verordnungen vorgeschrieben, hat sich der Verwaltungsrat als zuständige Person davon überzeugt, dass die notwendigen Vorkehrungen getroffen und durch schriftliche Verfahren belegt wurden, um sicherzustellen, dass die Bestimmungen der Vorschrift 43(1) auf alle Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Personen angewendet wurden und dass alle im Berichtszeitraum mit nahe stehenden Personen abgeschlossenen Geschäfte nach den Bestimmungen der Vorschrift 43(1) ausgeführt wurden.

### Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen im Berichtsjahr finden Sie in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss.

### Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen nach dem Bilanzstichtag finden Sie in Erläuterung 23 im Anhang zum Abschluss.

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Corporate-Governance-Kodex

#### Entsprechenserklärung

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den freiwilligen Corporate-Governance-Kodex für Anlageorganismen und Verwaltungsgesellschaften des irischen Anlagefondsverbandes („IF“) vollumfänglich übernommen. Der Text des Kodex kann auf der Website des IF <http://www.irishfunds.ie> eingesehen werden. In der Berichtsperiode zum 30. November 2022 hat der Fonds den Corporate-Governance-Kodex eingehalten.

## Pflichten der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist gemäß OGAW-Verordnung verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage des Fonds sowie der Gewinne und Verluste und der Entwicklung des Nettovermögens der Anteilhaber infolge der Geschäftstätigkeit zum Ende des Berichtszeitraums liefert. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- vorsichtige und angemessene Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- angeben, ob der Abschluss gemäß den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, die jeweiligen Standards benennen sowie die Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Standards und deren Auswirkungen erläutern; und
- den Abschluss nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es wäre nicht angebracht, davon auszugehen, dass die Gesellschaft fortgeführt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft muss außerdem den Fonds in Übereinstimmung mit dem Treuhandvertrag (Trust Deed) und der OGAW-Verordnung verwalten. Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft gemäß dem irischen Investmentfondsgesetz von 1990 (Unit Trust Act, 1990) dafür verantwortlich, dass angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten ergriffen werden.

Das Vermögen des Fonds wird gemäß OGAW-Verordnung der Verwahrstelle zur Verwahrung anvertraut. Die Verwaltungsgesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle für die Teilfonds bestellt.

**Muzinich & Co. (Ireland) Limited**

## Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber von Muzinich Funds

Wir haben das Geschäftsgebaren der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf Muzinich Funds (der „Fonds“) im Geschäftsjahr zum 30. November 2022 in unserer Funktion als Verwahrstelle des Fonds untersucht.

Dieser Bericht und unser Testat wurden ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber des Fonds, in Übereinstimmung mit der Regulation 34, (1), (3) und (4), in Teil 5 der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnung“) erstellt und für keinen anderen Zweck. Mit der Erteilung unseres Testats übernehmen wir keinerlei Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

### **Pflichten der Verwahrstelle**

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Regulation 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Verordnung dargelegt. Zu diesen Pflichten gehört es, in jeder jährlichen Rechnungsperiode das Geschäftsgebaren der Verwaltungsgesellschaft zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht hat darüber Auskunft zu geben, ob der Fonds nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum nach Maßgabe des Treuhandvertrags und der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Die generelle Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft ist es, diese Bestimmungen zu erfüllen. Hat die Verwaltungsgesellschaft dies versäumt, obliegt es uns als Verwahrstelle, aufzuzeigen, inwiefern sie die Bestimmungen nicht erfüllt hat, und die Schritte zu beschreiben, die wir unternommen haben, um diesen Mangel zu beheben.

### **Grundlage des Testats der Verwahrstelle**

Die Verwahrstelle führt derartige Prüfungen durch, wenn sie diese für nötig hält, um ihre Pflichten nach Maßgabe von Regulation 34 (1), (3) und (4) Teil 5 der OGAW-Verordnung zu erfüllen. Damit soll gewährleistet werden, dass der Fonds in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den auferlegten Beschränkungen im Hinblick auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse durch die Bestimmungen des Treuhandvertrags und der entsprechenden Vorschriften und (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten des Fonds und den entsprechenden Vorschriften verwaltet wird.

### **Testat**

Nach unserer Auffassung wurde der Fonds während des Berichtszeitraums in allen wesentlichen Aspekten

(i) nach den der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle durch den Fondsvertrag, die OGAW-Verordnung und die OGAW-Verordnungen der Zentralbank (Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015) auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen verwaltet; und

(ii) hat auch sonst alle weiteren Bestimmungen des Treuhandvertrags, der OGAW-Verordnung und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank eingehalten.

**State Street Custodial Services (Ireland) Limited**  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

**Datum: 23. März 2023**

## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr

### Marktentwicklung in der Berichtsperiode

Die Anleger werden wahrscheinlich erleichtert sehen, wenn dieser Berichtszeitraum (30. November 2021 - 30. November 2022) endlich im Rückspiegel verschwindet. Im gesamten Berichtszeitraum haben die meisten wichtigen Zentralbanken der Welt ihre Geldpolitik aggressiv gestrafft, um den Anstieg der Inflation zu bekämpfen, was die Anleihenmärkte belastete, insbesondere die hochwertigsten und zinsempfindlichsten Papiere. Am anderen Ende des Spektrums gaben Hochzinspapiere („High Yield, HY“) mit den niedrigsten Ratings stärker nach als HY mit höherer Bonitätsbewertung, besonders gegen Ende der Periode, als die Anleger anfangen sich Sorgen zu machen, dass die Straffungspolitik der Zentralbanken potenziell eine Rezession zur Folge haben könnte. Dessen ungeachtet gab es keine sicheren Häfen, weil das Mantra vieler Anleger nun lautete: „Kämpfe niemals gegen die Fed“ (also die US-Notenbank Federal Reserve („Fed“) oder eine andere Zentralbank, die sich 2022 die Bekämpfung der Inflation auf die Fahne geschrieben hatte.) Das Schwellenmarkt-Segment („Emerging Markets, EM“) rentierte während eines Großteils des Berichtszeitraums ebenfalls unterdurchschnittlich und litt unter der restriktiven Corona- und Geldpolitik in China. Die trübe Stimmung am Markt wurde durch kurze Rallies im Sommer und zum Jahresende unterbrochen – insbesondere im Hochzinssegment der USA im Oktober und November. Die Anleger versuchten hier, die niedrigeren Marktbewertungen hochwertiger Anleihen zu nutzen in dem Glauben, dass letztlich längerfristig die Fundamentaldaten die Oberhand gewinnen würden und dass die Renditen – die erhöhte Ausfallraten einpreisten, die wahrscheinlich nicht eintreten würden – zu attraktiv waren, um sie zu verpassen. Insgesamt zeichneten sich die Unternehmensanleihenmärkte aller Rating-Klassen durch außerordentliche Volatilität aus, und das, obwohl die Kreditbedingungen für Festzinspapiere von Unternehmen generell günstig blieben. Am Ende des Berichtszeitraums waren zwar bei globalen Anleihen erste Abschlüsse auf den Nennwert und teils attraktive Renditen zu beobachten, aber die Anleger hegten nach unserer Ansicht zum Ende des Berichtszeitraums die Befürchtung, dass eine zu starke Straffung durch die Zentralbanken doch noch zu einer Rezession führen könnte. In diesem Berichtszeitraum drehte sich alles – oder zumindest fast alles – um Zinsen. Mit Blick auf die Zukunft gehen wir jedoch davon aus, dass Kompetenzen zur individuellen Titelselektion verstärkt gefragt sein werden, falls die Risikoaufschläge im gesamten Rating-Spektrum weiter zurückgehen.

Verweise auf die Rendite meinen immer die Bruttorendite. Die Netto Renditen sind aufgrund von Gebühren und Aufwendungen niedriger und variieren je nach Anteilsklasse. Vergleichsrendite bezeichnet die Rendite in der Basiswährung jedes Teilfonds im Vergleich zu einem Marktindikator in vergleichbarer Währung.

### Muzinich Americayield Fund

In diesem schwierigen Umfeld gab der Teilfonds nach und blieb hinter der Wertentwicklung seines Referenzindex – des ICE BofA B/BB US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index („JC4N“) – zurück. Der Anstieg der Renditen von Staatsanleihen über den Großteil des Berichtszeitraums hinweg bedeutete einmal mehr, dass es aus Zinsperspektive sehr wenige sichere Häfen gab. Wir gaben weiterhin defensiven Sektoren und besicherten Papieren den Vorzug, begannen uns jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums selektiv attraktiv bewertete zyklische Sektoren/Unternehmen mit herausragenden Bilanzen und/oder Refinanzierungshebeln anzuschauen. Nach Sektoren betrachtet profitierte der Teilfonds von der gelungenen Titelauswahl von Freizeitartikel- und Energieanleihen sowie einer Untergewichtung bei Gesundheitsanleihen. Umgekehrt war das Engagement in ausgewählten Anleihen aus dem Sektor Automobilhersteller und Automobilteile von Nachteil für die relative Performance. Zum Ende des Berichtszeitraums bestand das größte sektorale Engagement bei Energietiteln, bei einer starken Konzentration auf Anleihen mit BB-Bewertung und „Rising Star“-Potenzial und/oder größerem Engagement bei Midstream- und Erdgas-Endmärkten, die nach unserer Ansicht mittelfristig größeres Beharrungsvermögen haben. Im Berichtszeitraum erwiesen sich eine Untergewichtung bei Anleihen mit einem Rating von CC+ und eine gelungene Titelselektion bei Anleihen mit einem Rating von BB- als größte Vorteile für die Wertentwicklung des Teilfonds. Nach Duration betrachtet war eine Untergewichtung bei Anleihen mit einer Duration von 7 bis 10 und mehr Jahren von Vorteil für die Performance. Beim Blick in die Zukunft glauben wir nicht, dass die Zinsen weiterhin ein so großes Problem sein werden wie in diesem Berichtszeitraum, allerdings könnten die geopolitische Unsicherheit (d. h. Ukraine/Russland, China etc.) sowie strukturelle inflationäre Elemente (z. B. Arbeitsmarkt) den Markt zu dem Schluss kommen lassen, dass er zu stark auf ein Umschwenken der Fed gewettet hat. Darüber hinaus stellen wir fest, dass die Kräfte, die zu einem schnellen Rückgang der Zinsen führen könnten, mit einiger Wahrscheinlichkeit eine größere Ausweitung der Spreads zur Folge haben könnten als in unserem Basisszenario erwartet. In diesem unsicheren Umfeld glauben wir, dass eine sorgfältige, unkorrelierte Selektion von Anleihen dem Markt überlegen sein wird.



## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund

In diesem Umfeld gab der Teilfonds nach, übertraf aber seinen Vergleichsindex, den ICE BofA BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index („HP4N“). Sektoral betrachtet profitierte der Teilfonds von der gelungenen Titelselektion in den Bereichen Technologie, Dienstleistungen und Freizeitartikel. Umgekehrt belastete das Engagement in ausgewählten Anleihen aus den Sektoren Automobilhersteller und Automobilteile die Performance. Wir bevorzugen weiterhin die defensiveren Sektoren (d. h. Telekommunikation, Kabel-/Satelliten-TV, Gesundheitswesen etc.). Wir bleiben (trotz hoher Renditen) vorsichtig in Bezug auf den europäischen Einzelhandel und andere Sektoren, die von der begrenzten Kaufkraft der europäischen Verbraucher für Nicht-Basiskonsumgüter abhängig sind. Was die Duration betrifft, begünstigte die gelungene Anleihs Selektion in der Durationsspanne 0-3 Jahre die relative Wertentwicklung. Eine Untergewichtung von Anleihen mit der kürzesten Duration (0-1 Jahr) erwies sich ebenfalls als vorteilhaft für die Renditen. Wir setzten im Berichtszeitraum die Anhebung der Durchschnittsqualität des Portfolios fort: Wir haben unser Engagement bei Anleihen mit den Bewertungen BB und BBB erhöht und unsere frühere Übergewichtung von Single-B-Anleihen abgebaut, um uns auf ein schwierigeres Umfeld bezüglich Refinanzierung und Bilanzqualität vorzubereiten. Unser Abbau von Single-B-Anleihen war außerdem durch deren relativ geringen Spread-Aufschlag verglichen mit Anleihen der Ratingklassen BB bzw. BBB sowie den demnächst erwarteten Druck auf die Unternehmensgewinne veranlasst. Außerdem haben wir ein gewisses Engagement im Investment-Grade-Segment (IG) stellvertretend für Barmittel gepflegt. Dieses Segment besteht aus „Rising Stars“, attraktiven Hybrid-Unternehmensanleihen in eher defensiven Sektoren (z. B. Versorgungsunternehmen und Energie), Vorranganleihen von europäischen Banken und Immobilien-Emittenten, die nach dem jüngsten Ausverkauf des Sektors attraktiv bewertet sind, und sehr kurzfristigen Investment Grade-Anleihen. Wir planen eine aktive Teilnahme am Markt für Neuemissionen, wenn wir preislich attraktive Angebote mit höheren Zinskupons finden.

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

In diesem Umfeld gab der Teilfonds nach, übertraf jedoch seinen Vergleichsindex, den ICE BofA Global High Yield Constrained Index („HWOC“). Die Einführung konkreter ESG-Kriterien sowie die im Februar 2022 erfolgte Einbindung des Nachhaltigkeitsziels, den Übergang zu einer emissionsarmen Wirtschaft zu unterstützen, kam gerade zum richtigen Zeitpunkt und wirkte sich zum Vorteil des Teilfonds aus. Im Ergebnis dieser Veränderung konnten wir den Herausforderungen des Energiesektors angesichts von Energie-Positionen aus Russland oder mit Russland-Bezug aus dem Weg gehen, was vermeintliche Vorteile durch die steigenden Ölpreise mehr als kompensierte. Der Teilfonds profitierte überdies von einer gelungenen Titelselektion bei Anleihen aus den Bereichen Wohnungsbau/Immobilien und Gesundheitswesen sowie von einer Untergewichtung bei Telekommunikations-Anleihen. Umgekehrt erwies sich unser Engagement in Anleihen ausgewählter Banken und Dienstleister als Belastung für die relative Wertentwicklung. Im Umfeld steigender Zinsen rentierten unsere Positionen mit kürzerer Duration überdurchschnittlich, wobei die gelungene Titelauswahl in der Durationsspanne 0-3 Jahre die relative Wertentwicklung am stärksten begünstigte. Was die Ratingsegmente betrifft, erwies sich eine Untergewichtung von Anleihen mit der Bonitätsbewertung CCC+ und eine gelungene Titelselektion bei Anleihen der Ratings BB und B als günstig für die relative Wertentwicklung, während das Engagement in Anleihen mit der Bonitätsbewertung BB- die Rendite belastete. Unsere Entscheidung, das HY-Engagement des Teilfonds in China zu reduzieren (wo wir verglichen mit dem Referenzindex untergewichtet sind) sowie die Entscheidung, dieses Engagement in indische HY-Papiere umzuschichten, waren ebenfalls von Vorteil für die relative Wertentwicklung. Die Aktualisierung der Anlagepolitik des Teilfonds im Februar 2022 beinhaltete die Einführung strikter Mindeststandards in Bezug auf ESG-Bewertungen. Der Teilfonds verankerte ausdrücklich einen emissionsarmen Ansatz, unterstützt durch ein ehrgeizigeres CO<sub>2</sub>-Effizienzziel, das sich in einem verglichen mit dem Referenzindex deutlich reduzierten Engagement in den CO<sub>2</sub>-intensivsten Wirtschaftszweigen (d. h. Gewinnung fossiler Brennstoffe und Energieerzeugung auf der Basis fossiler Brennstoffe) niederschlägt. Der Name des Teilfonds wurde von Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund geändert, um diesem neuen Ziel emissionsarmer Anlagen Rechnung zu tragen.

\*Der Name des Teilfonds wurde von Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund geändert.

## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Der Teilfonds gab in diesem schwierigen Berichtszeitraum nach und blieb hinter seinem indikativen Index, dem ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index („G1D0“) zurück. Die unterdurchschnittliche Performance war vor allem auf die Ausweitung der Spreads infolge der globalen geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheit und auf die höheren Zinsen infolge der Bemühungen der Zentralbanken zur Bekämpfung der Inflation durch eine restriktivere Geldpolitik zurückzuführen. Die Zinssicherungsgeschäfte des Teilfonds und seine Ausrichtung auf kürzere Durationen trugen jedoch dazu bei, den Teilfonds vor größeren Verlusten zu schützen, wie sie die Anleihenmärkte auf breiter Front erlebten. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums erweiterten wir die Allokation des Teilfonds in US-Dollar, um das Portfolio vor geopolitischen Problemen und Spannungen in Europa zu schützen – einschließlich des Russland-Ukraine-Konflikts. Wir waren zu diesem Zeitpunkt auch der Meinung, dass die US-Wirtschaft einen gesünderen Eindruck als die europäische macht und die Fed in ihrem Zinserhöhungszyklus weiter fortgeschritten ist als die Europäische Zentralbank („EZB“). In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums begannen wir das Portfolio wieder in auf Euro lautende Anleihen umzuschichten – vor allem im IG-Segment und weg von auf US-Dollar lautenden Anleihen, weil die Ausweitung der Spreads immer attraktiver wurde und das Kreditrisiko bei europäischen IG-Anleihen moderat war. Gegen Ende des Berichtszeitraums nutzten wir gut bewertete Gelegenheiten in den Sektoren Automobilhersteller und Automobilteile, Wohnungsbau/Immobilien und Fluggesellschaften, weil wir dort der Meinung sind, dass die Fundamentaldaten besser aussehen als von den Bewertungen vermittelt (z. B. fielen die Gewinne von Fluggesellschaften im dritten Quartal 2022 bemerkenswert gut aus). Außerdem legten wir Barmittel in diversifizierten Finanzwerten an. Angesichts des Crossover-Profiles der Strategie verfügt der Teilfonds über ein Engagement im Hochzinssegment. Vor dem Hintergrund der zunehmenden Unsicherheit über das makroökonomische Umfeld fuhren wir jedoch unsere Hochzins-Positionen wegen des erhöhten Kreditrisikos zurück. Hierzu gehörte eine Reduzierung der Allokation in Single-B-Anleihen angesichts des erhöhten Potenzials steigender Ausfallraten im Marktsegment mit geringerer Bonitätsbewertung. Längerfristig gehen wir von einer weiteren Reduzierung aus.

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Der Teilfonds gab im Berichtszeitraum nach, bewies aber in diesem schwierigen Marktumfeld seine Fähigkeit, Kapital zu schützen und verzeichnete nur ein Drittel des vom Markt insgesamt registrierten Rückgangs (laut ICE BofA US Cash Pay High Yield Index - „JOA0“). Diese Ergebnisse widerspiegeln die deutlich kürzere Duration und die höhere Qualität der Titelauswahl, verglichen mit dem Gesamtmarkt. Im Laufe des Berichtszeitraums richteten wir den Teilfonds immer konservativer aus. Wir verstärkten unser Engagement in Anleihen mit BB-Bewertung und erhöhten die Allokation in besicherten Papieren. Wir führten die Duration unter Berücksichtigung kündbarer Anleihen (Duration-to-worst, DTW) aggressiv zurück auf unser Ziel von <2 Jahren. Zudem nutzten wir die schwierigere Liquidität an den europäischen Hochzinsmärkten („HY“), um das auf die USA konzentrierte Anleihen-Engagement mit auf Euro lautenden Anleihen mit höheren Spreads, ansonsten aber gleichen Bedingungen aufzustoßen. Wir behielten im Berichtszeitraum eine weitgehend stabile Positionierung in unseren führenden Sektoren bei. Nach Sektoren betrachtet schnitten Branchen im Erholungsmodus und Rohstoffe am besten ab. Wir stellten fest, dass bislang stabilisierende Ballast-Werte (z. B. Gesundheitsbranche & Kabel-TV) in einem Umfeld gestiegener Kosten und verstärkten Wettbewerbs mit mehr Risiko verbunden sind. Wir haben das Energie-Engagement des Teilfonds zwar (wegen der zunehmenden Bonität des Sektors) zu Beginn des Berichtszeitraums aufgestockt, dennoch bleibt der SDHY-Teilfonds angesichts der zugrunde liegenden Volatilität bei Energiewerten deutlich untergewichtet gegenüber dem Hochzinsmarkt insgesamt. Unser höheres Engagement bei Energietiteln hat sich zum Großteil auf Anleihen mit BB-Rating und „Rising Star“-Potenzial und/oder größerem Engagement bei Midstream- und Erdgas-Endmärkten konzentriert, die nach unserer Ansicht mittelfristig größeres Beharrungsvermögen haben. Gegen Ende des Berichtszeitraums erhöhten wir die Allokationen im Finanzwesen, da wir die Gelegenheit hatten, Cross-over-Flugzeugleasinganbieter zu attraktiven Preisen zu kaufen. Wir gehen davon aus, dass diese Unternehmen kurz- bis mittelfristig von andauernden Lieferkettenproblemen bei der Herstellung neuer Flugzeuge profitieren werden. Wir halten den Teilfonds angesichts seiner defensiven Ausrichtung für weiterhin gut aufgestellt für anstehende Herausforderungen.

## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund

Der Teilfonds rentierte negativ, aber deutlich besser als der Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index hedged EUR („LGCPTREH“), der indikative Marktindex für den Sustainable Credit Fund. In einem schwierigen Zeitraum für die Anleihenmärkte trugen die konservativere Positionierung des Teilfonds und die Nutzung von Kredit- und Zinsabsicherungen zum Kapitalschutz in Perioden besonders hoher Volatilität bei. Der Russland-Ukraine-Konflikt war im gesamten Zeitraum ein Dauerthema, seine Auswirkungen auf die Portfoliositionen waren jedoch im ersten Quartal 2022 am deutlichsten spürbar. Im März kam es zu starken Schwankungen im Tagesverlauf, die den Handel schwierig machten. Angesichts der wachsenden Sorgen bezüglich der Situation in Russland und der Wahrscheinlichkeit von Sanktionen gegen russische Titel veräußerten wir unsere russischen Positionen Anfang März. Im April begann der Teilfonds von auf EUR und GBP lautenden Anleihen in auf USD lautende Positionen umzuschichten. Aus unserer Sicht schützte dieser Schritt das Portfolio besser vor weiteren Zinserhöhungen, reduzierte das Risiko von Ansteckungseffekten durch den Russland-Ukraine-Konflikt und brachte auf kursgesicherter Basis die gleiche Rendite. Diese Strategie fand im Juni ihren Höhepunkt mit einem Anstieg von 10 % bei USD-Anleihen. Vor dem Hintergrund attraktiver Bewertungen begannen wir im Juli, den Trend umzukehren und unser Engagement bei auf Euro lautenden Anleihen zu steigern – im Tausch gegen auf US lautende Emittenten und insbesondere im IG-Segment. An dieser Strategie hielten wir bis zum Ende des Berichtszeitraums fest. Zudem senkten wir das Engagement des Teilfonds in HY-Papieren aufgrund wachsender Bedenken über die Eintrübung des makroökonomischen Umfelds. Insbesondere bauten wir unsere Allokation in Single-B-Werten ab und stockten bei Qualitätstiteln auf. Wie in einem zinsgesteuerten Umfeld zu erwarten, gehörten die Positionen mit der kürzesten Duration zu den Performance-Spitzenreitern im Berichtszeitraum.

### Muzinich LongShortCreditYield Fund

In diesem schwierigen Marktumfeld für US-Hochzinspapiere setzte der Teilfonds alle seine Strategien und seine gute Anleihenselektion ein, um dem Abwärtsdruck des Marktes zu widerstehen, wodurch der Teilfonds zwar an Wert verlor, sein Kapital aber deutlich besser schützte und deutlich weniger volatil reagierte als der US-Hochzinsmarkt in Gestalt des ICE BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Index („JOA0“). Besonders erfolgreich war der Kapitalschutz bei den Kernpositionen des Long-Portfolios, die für sich allein gesehen aufgrund ihrer starken Fokussierung auf Anleihen mit geringerem Durationsrisiko deutlich geringere Rückgänge zu verzeichnen hatten als der Gesamtmarkt. Hochzinsanleihen aus dem „BB/B-Mainstream“ schnitten generell besser ab als die Titel mit höherem oder niedrigerem Rating. Nach Branchen betrachtet gelang es dem Portfolio, in einem Markt mit wenigen sicheren Häfen positive Renditen in einigen wenigen Sektoren wie Luftfahrt & Verteidigung, Versicherungen, diversifizierte Medien und Freizeitartikel zu erkämpfen. Banken, Investitionsgüter und große Einzelhandelskonzerne gehörten zu den Schlusslichtern im Portfolio, waren verglichen mit anderen Branchen aber auch unterrepräsentiert. Das Portfolio profitierte im Jahresverlauf außerdem von reinen Short-Positionen auf Anleihen, obwohl fallende Preise die Haltekosten für reine Short-Positionen steigern. Wir betrieben im Jahresverlauf eine aktive Umschichtung von Short-Positionen und versuchten, sie insbesondere nach kurzen Marktrallys mit höheren Preisen und geringeren Renditen in das Portfolio einzubauen. Sicherungsgeschäfte auf Portfolioebene verursachten über das Gesamtjahr gesehen geringe Kosten für das Portfolio, erwiesen sich aber – in einigen der am stärksten rückläufigen Monate am Markt – als sehr hilfreich, um die Abwärtsvolatilität zu begrenzen, was Sicherheit schuf, um weiter in Long-Kernpositionen zu investieren.

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

In diesem Umfeld gab der Teilfonds nach, behauptete sich aber deutlich besser als sein Referenzindex, der ICE BofA Emerging Market Short Duration Index („Q690“). Nach Sektoren betrachtet lieferten Gesundheitswesen und Transport (außer Flug- und Schienenverkehr) den größten Beitrag zur absoluten Performance, während das Engagement in ausgewählten Anleihen des Sektors Wohnungsbau/Immobilien von Nachteil war. Relativ und nach Sektoren betrachtet wirkte sich die Übergewichtung des Teilfonds bei Banken und seine gelungene Anleihenselektion in den Sektoren Energie und Stahl positiv auf die Performance aus. Regional gesehen profitierte der Teilfonds von seiner hervorragenden Anleihenselektion in den Ländern der europäischen Peripherie, während das Engagement in bestimmten Anleihen aus Asien (ohne Japan) die Rendite schmälerte. Vor der Invasion Russlands in der Ukraine hatte der Teilfonds ein sehr bescheidenes (untergewichtetes), indirek-

## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

tes Engagement in Russland. Wir lösten diese Positionen zu Beginn des 1. Quartals 2022 auf. Auf Länderebene behauptete sich das Engagement des Teilfonds in China überdurchschnittlich gut, da wir hier verglichen mit dem Index über Positionen mit niedrigerem Beta / höherer Qualität verfügen. Zum Ende des Berichtszeitraums waren erste nennenswerte Beiträge Chinas zu den absoluten und relativen Renditen zu verzeichnen, da der Markt anfangs positiv auf die Lockerung der Null-COVID-Politik zu reagieren. Nach Bonitätsbewertungen betrachtet erwies sich eine relative Übergewichtung von Anleihen mit den Ratings B und BB als vorteilhaft für die Performance. Was die Duration betrifft, war die gelungene Anleihseselektion in der gesamten Durationsspanne 0-3 Jahre (rund 70 % des Portfolios) von Vorteil für die Performance des Teilfonds.

### Muzinich Global Tactical Credit Fund

In diesem Umfeld gab der Teilfonds nach, behauptete sich aber deutlich besser als sein indikatives globales Unternehmensanleihen-Anlageuniversum in Gestalt des ICE BofA Global Corporate and High Yield Index („GI00“). Der Teilfonds verfehlte seinen Zielwert LIBOR + 300, der von der vorherrschenden risikoaversen Stimmung profitierte. Im Verlauf des Berichtszeitraums profitierte der Teilfonds von taktischem Management, mit dem er seine Fähigkeit unter Beweis stellte, mit Zinsdruck zurechtzukommen. Wir behielten angesichts steigender Zinsen und Volatilität infolge der makroökonomischen Schlagzeilen und gesamtwirtschaftlichen Daten eine defensive Ausrichtung bei, fügten aber Positionen hinzu, wenn sich attraktive Gelegenheiten boten. Wir schützten den Teilfonds besser gegen das Abwärtsrisiko als der Anleihenmarkt insgesamt und unternahmen erste umsichtige Schritte, um an der Markterholung zu partizipieren. Angesichts der zunehmend restriktiven Politik der Zentralbanken im Berichtszeitraum geriet das Wirtschaftswachstum ins Stocken, und die geopolitischen Risiken nahmen infolge des Kriegs in der Ukraine zu. Wir reduzierten unser Engagement in Anleihen und erhöhten unsere Positionen in Barmitteln und US-Schatzbriefen auf historische Höchststände. Als sich die Bewertungen weltweit verbesserten, schichteten wir Kapital in Unternehmensanleihen um und beendeten den Berichtszeitraum mit einem deutlich geringeren Barmittel- und US-Schatzbriefbestand als zu Beginn des Berichtszeitraums. Angesichts der zunehmenden Schwierigkeiten für das globale Wachstum reduzierten wir unsere Positionen in HY und Darlehen deutlich. Außerdem konzentrierten wir uns bei Anlagen in HY auf Engagements mit kurzer Duration und hoher Qualität. Im Schwellenmarktsegment („EM“) erreichten wir im 2. Quartal 2022 die geringste Allokation seit mehreren Jahren, mit einem hohen einstelligen Prozentsatz des Portfolios, der in EM-Unternehmensanleihen investiert war. Als sich die Bewertungen verbesserten, konnten wir rasch handeln und die EM-Allokation in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums aufstocken, hauptsächlich durch Neuzugänge bei Investment-Grade-Papieren aus Schwellenländern. Angesichts der anhaltenden geopolitischen Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Krieg in Osteuropa und den daraus resultierenden negativen Auswirkungen, besonders auf die gesamte europäische Wirtschaft, reduzierten wir ab Februar und März 2022 die Allokation in europäische IG- und HY-Papiere. Da sich die Bewertungen im Verlauf des Berichtszeitraums jedoch deutlich verbesserten und die Unsicherheit zunehmend kompensierten, konnten wir gegen Ende des Berichtszeitraums strategisch vorgehen und attraktiv bewertete europäische Unternehmensanleihen mit kürzerer Duration und höherer Qualität hinzukaufen. Angesichts des erhöhten Konjunkturrisikos bei Anleihen senkten wir das Engagement in zyklischen Branchen und gaben im ersten und zweiten Quartal nichtzyklischen Sektoren den Vorzug. Wir betrieben im Berichtszeitraum ein aktives Durationsmanagement, da der Zinsdruck angesichts der von den Zentralbanken gestarteten, verhältnismäßig aggressiven Anhebungszyklen erhalten blieb. Nachdem wir mit einer Duration etwa auf Höhe unseres langjährigen Durchschnitts von 3,7 Jahren in den Berichtszeitraum gestartet waren, begannen wir mit einer strategischen Anhebung der Duration bis auf knapp fünf Jahre zum Ende des Berichtszeitraums, als sich abzeichnete, dass Vermögenswerte mit längerer Duration ein attraktiveres Steigerungspotenzial bei der Konvexität bieten.

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

In diesem schwierigen Umfeld gab der Teilfonds im Berichtszeitraum nach und blieb hinter seinem Referenzindex, dem ICE BofA Asian Dollar Index („ADOL“), zurück. Wichtigster Faktor für die Wertentwicklung war die anhaltende Schwäche des chinesischen Immobiliensektors während eines Großteils des Berichtszeitraums. Der Teilfonds hat zwar verglichen mit dem Referenzindex ein untergewichtetes Engagement in China, war aber in Teilen des Berichtszeitraums im Immobiliensektor Übergewichtet. Wir reduzierten unsere Übergewichtung im Immobiliensektor, da die Erholung des physischen Marktes (Volumen der Immobilienverkäufe und Immobilien

## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

preise) in der Region aufgrund von COVID weiter auf sich warten ließ. Wir erhöhten unterdessen das Engagement im Technologiesektor Chinas, im Bankensektor Hongkongs sowie in den erneuerbaren Energien in Indien, wo wir nach Ausverkäufen infolge von Zinsschritten gute Einstiegspunkte feststellten. Als China im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums seine Haltung in der Null-COVID-Politik revidierte, waren wir für die Rally bei asiatischen Vermögenswerten gut aufgestellt. Die gelungene Anleienselektion des Teilfonds bei Fluggesellschaften und die gelungene Auswahl von Anleihen im Technologiesektor unterstützte die Performance und machte einen Teil unserer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung wett. Nach Bonitätsbewertungen betrachtet, erwiesen sich eine relative Übergewichtung in Anleihen mit dem Rating B+ und eine gelungene Titelselektion in Anleihen mit dem Rating BB als vorteilhaft für die Wertentwicklung des Teilfonds. Nach Duration betrachtet, profitierte der Teilfonds im Berichtszeitraum von seiner relativen Untergewichtung von Anleihen mit einer Duration von 7-10 Jahren.

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Während dieses schwierigen Berichtszeitraums verlor der Teilfonds an Wert und blieb hinter dem ICE BofA Emerging Market Liquid Index („EMCL“), seinem Referenzindex, zurück. Regional gesehen profitierte der Teilfonds von seiner hervorragenden Anleienselektion in Osteuropa, während das Engagement in bestimmten Positionen aus Asien (ohne Japan) die Wertentwicklung hemmte. Nach Sektoren betrachtet profitierte die Wertentwicklung des Teilfonds von einer gelungenen Anleienselektion und einer Untergewichtung im Energiesektor, während das Engagement in bestimmten Anleihen des Sektors Wohnungsbau/Immobilien zu einer unterdurchschnittlichen Performance führte. Die relative Untergewichtung des Teilfonds in stärker zins-sensitiven Sektoren (z. B. Quasi-Staatsanleihen, Versorgungsunternehmen, mit IG bewertete Energie-Anleihen etc.) war auch in diesem Berichtszeitraum von Vorteil für die Wertentwicklung. Aufgrund des Anstiegs der Zinsen in den USA hat sich die relative Übergewichtung des Teilfonds in Hochzinsanleihen positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt. Der Teilfonds profitierte weiterhin von seiner Ausrichtung auf eine insgesamt kürzere Duration, wobei eine gelungene Selektion von Anleihen mit einer Duration von 0-1 Jahr den größten Renditebeitrag leistete. Zum Ende des Berichtszeitraums leisteten chinesische Anleihen einen wesentlichen Beitrag zu den absoluten und relativen Renditen, da der Markt die Lockerung der Null-COVID-Politik positiv aufnahm. In Lateinamerika rentierten kolumbianische Anleihen gegen Ende des Berichtszeitraums ebenfalls überdurchschnittlich, nachdem die Zentralbank ihre Unabhängigkeit und ihre Absicht unter Beweis gestellt hatte, den Inflationsdruck im Land zu bekämpfen.

### Muzinich European Credit Alpha Fund

Der Teilfonds gab nach, behauptete sich aber relativ betrachtet deutlich besser als der europäische HY-Gesamtmarkt gemessen am ICE BofA BB/B European High Yield Index („HEC4“). Die verglichen mit dem Index überdurchschnittliche Performance war vor allem auf die Wertentwicklung der Long-Positionen im Berichtszeitraum zurückzuführen, vor allem aufgrund einer defensiveren sektoralen Positionierung mit Untergewichtungen in zyklischen Sektoren wie der Industrie. Nach Duration betrachtet erwies sich das Engagement des Teilfonds im Segment 0-1 Jahr Duration am widerstandsfähigsten. Nach Rating betrachtet leisteten die Anlagen des Teilfonds in Anleihen mit den Ratings BBB+ und AA- den größten Beitrag zur absoluten Rendite. Wir gingen bei der Steuerung des Portfolio-Overlays weiterhin dynamisch vor, nahmen Gewinne mit und passten bei der Ausweitung der Spreads während des Berichtszeitraums die Ausübungspreise an. Wir nutzten die Erholungsrally im Mai als Gelegenheit zur Senkung des Risikos und Neupositionierung der Sicherungsgeschäfte, wovon die Performance des Teilfonds im weiteren Verlauf profitierte. Wir steigerten das Beta des Teilfonds auf fast 1, da wir davon ausgingen, dass die Kombination hoher Spreads mit einer Ausrichtung auf rückläufige Märkte und einem positiven Katalysator (Inflationsdaten) ausreichend sein würden, um kurzfristig eine Rally auszulösen, was dann auch tatsächlich geschah. Wir behielten das Beta bei knapp 1, denn die Spreads blieben angesichts der anhaltend starken technischen Unterstützung weiterhin deutlich höher als zu Periodenbeginn und die Anleihen waren gemäß unserer Analyse im Vergleich zu Aktien günstig. Instrumente, deren relativer Wert unseres Erachtens am wenigsten attraktiv schien, sicherten wir weiterhin ab. Da die Inflation hoch bleibt und der Krieg in der Ukraine weiter wütet, bleiben wir bei einem sehr flexiblen Ansatz, mit dem wir darauf vorbereitet sind, die Absicherungen schnell umzustellen und das Risikoprofil des Teilfonds bei Bedarf schnell zu reduzieren. Im späteren Teil des Berichtszeitraums schichteten wir das Portfolio in höherwertige Anleihen

## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

um, was angesichts ihres relativen Werts sinnvoll war. Das europäische Hochzinssegment hat sich von seinen Maximalspreads/Tiefstständen erholt, aber in deutlich geringerem Maß als andere Vermögenswerte. Wir sind weiterhin überzeugt, dass die Anlageklasse mittelfristig ein attraktives Angebot ist, da die Spreads und Renditen ein Niveau aufweisen, das im vergangenen Jahrzehnt Seltenheitswert hatte. Nach einer starken Rally bei Makroinstrumenten und angesichts erheblicher und nach wie vor ungelöster Risiken bezüglich Inflation, Zinsen und Wirtschaftswachstum nutzten wir jedoch die Gelegenheit, zum Ende des Berichtszeitraums die Absicherungen auf verbesserten Niveaus zurückzusetzen und das Beta des Teilfonds auf einen Wert von ca. 0,75 zurückzuführen.

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Der Teilfonds gab in diesem schwierigen Berichtszeitraum nach. Positive Beiträge zur absoluten Performance lieferten die Segmente Freizeitartikel, Fluggesellschaften und Glücksspiel, während das Engagement bei bestimmten Energie-, Wohnungsbau- und Immobilien-Anleihen die Performance beeinträchtigte. Die Ausrichtung des Teilfonds auf das Hochzinssegment sorgte weiterhin für einen gewissen Schutz, da die Zinsschritte im Berichtszeitraum IG-Unternehmensanleihen stärker belasteten. Nach Duration betrachtet kamen die positiven Performance-Beiträge aus dem Segment 0-1 Jahr, wobei das vergleichsweise kurze Durationsprofil des Teilfonds einen gewissen Schutz vor dem beinahe konstanten Zinsdruck bot.

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Der High Yield Bond 2024 Fund gab in diesem schwierigen Berichtszeitraum nach. Nach Sektoren betrachtet lieferte Energie den größten Wertentwicklungsbeitrag, gefolgt von Metallen/Bergbau und Fluggesellschaften. Umgekehrt war das Engagement in ausgewählten Anleihen aus den Sektoren Wohnungsbau/Immobilien von Nachteil für die Performance. Nach Ratings betrachtet, behaupteten sich die Positionen des Teilfonds mit höherer Bonitätsbewertung in diesem risikoaversen Zeitraum besser als Anleihen mit niedrigeren Ratings, wobei Anleihen mit den Ratings BBB+ und A- die größten Beiträge lieferten. Da wegen der Laufzeit dieses Teilfonds bis 2024 ein erheblicher Anteil im Durationssegment 0-1 Jahr angesiedelt ist, war das Portfolio gut ausgerichtet, um durch dieses Profil mit kurzer Duration besser gegen Zinsbewegungen geschützt zu sein. Wir bleiben bei unserer Überzeugung, dass HY-Strategien, vor allem wenn sie eine kürzere Duration haben, für dieses Umfeld gut aufgestellt sind, da die reichlich vorhandene Liquidität / niedrige Ausfallquoten und eine historisch gute Anleihenqualität trotz des anhaltenden Potenzials unerwarteter Volatilität günstige Voraussetzungen bieten.

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Der Global Short Duration Investment Grade Fund gab in diesem schwierigen Berichtszeitraum nach und blieb auf Bruttobasis hinter seinem Vergleichsindex, dem ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) („G1D0“) zurück. Im Berichtszeitraum erwiesen sich der Einsatz von Zinssicherungsgeschäften und natürlich die Positionierung des Teilfonds in Papieren mit kurzer Duration als vorteilhaft, um den Teilfonds gegen den erheblichen Anstieg der Zinsen zu schützen. Im ersten Teil des Berichtszeitraums senkten wir unser EUR-Engagement und gaben USD-Anleihen den Vorzug, da unserer Beobachtung nach das Zinsrisiko anfang in Europa zuzunehmen und in den USA abzunehmen. Wir betrachteten diesen Schritt auch als eine risikomindernde Strategie, die uns half, dem Russland-Ukraine-Problem, schwacher technischer Unterstützung im EUR-IG-Segment wegen der Einstellung des EZB-Anleihekaufprogramms sowie dem Zinsrisiko durch die restriktivere Politik der EZB aus dem Wege zu gehen. Im späteren Teil des Berichtszeitraums stellten wir eine gute relative Werthaltigkeit des europäischen IG-Segments fest und begannen unser Engagement dort aufzustocken, während wir das Engagement im US-amerikanischen IG-Segment abbauten. Diese Strategie wurde durch erhebliche Mittelzuflüsse im Laufe des Quartals zusätzlich unterstützt. Der Teilfonds ist weiterhin in erheblichem Maße in den Sektoren diversifizierte Finanzdienstleistungen, Banken sowie Automobilhersteller und Automobilteile engagiert. Nach dem Ende des Berichtszeitraums erhöhten wir unser Engagement im Automobilsektor über eine Primäremission von unserer Ansicht nach attraktiv bewerteten Anleihen. Wir stockten außerdem die Positionen in einigen skandinavischen Banktiteln, das CLO-Engagement bei Tranchen mit AAA-Rating sowie bei Fluggesellschaften und Immobilienwerten auf. Angesichts des weiterhin unsicheren makroökonomischen Umfelds haben wir das bescheidene Hochzins-Engagement des Portfolios sowie unsere EM-Allokation zurückgefahren.

## Bericht des Anlageverwalters für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Seit seiner Auflegung am 28. April 2022 bis zum Ende des Berichtszeitraums erzielte der Teilfonds positive absolute Renditen und übertraf den globalen Gesamtmarkt. Die HY-Positionierung des Teilfonds beendete den Berichtszeitraum mit einer verglichen mit dem Referenzwert nahe am Gesamtmarkt gelegenen Gewichtung, mit einem Schwerpunkt auf Anleihen mit BB-Rating gegenüber Single-B-Rating und einem höheren Anteil dem Gesamtmarkt entsprechender Duration. Der Teilfonds war in Schwellenländern durchgehend übergewichtet, bei Übergewichtung von EM IG und Untergewichtung von EM HY und weiterer Vermeidung von chinesischen und osteuropäischen Anleihen. Während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds seine deutliche Untergewichtung gegenüber dem Referenzwert im Segment EU HY abgebaut und das Engagement da aufgestockt, wo wir attraktive Wertsteigerungspotenziale erkannten. Gegen Ende des Berichtszeitraums ergänzten wir das Portfolio zudem mit einer geringen Allokation in nachrangigen Finanztiteln. Sektoral gesehen sind wir weiterhin in nichtzyklischen Sektoren übergewichtet und in stärker zyklisch geprägten Sektoren untergewichtet, da wir mit einer gewissen Abschwächung der Fundamentalwerte und einer zunehmenden Streuung der Spreads innerhalb der Märkte rechnen. Wir erwarten zwar ein langsames Wachstum, sehen aber auch, dass hochwertige Anleihen verglichen mit Zyklen langsamen Wachstums in der Vergangenheit durch relativ robuste Bilanzen, niedrige Fälligkeitsprofile und geringe Fremdfinanzierungsniveaus gut vorbereitet sind. Wir glauben, dass der Teilfonds für eine Überschreitung des Zinshöhepunkts gut aufgestellt ist und danach eine kräftigere Renditebasis bieten wird. Mit Blick in die Zukunft sind wir bereit, an positiven Anleihenmarktrenditen zu partizipieren, an denen IG-Anleihen und höherwertige HY-Anleihen die treibenden Kräfte sind.

### Ausblick

Nach einem erheblichen Ausverkauf während des Berichtszeitraums haben sich die Bewertungen des Anleihenmarkts verglichen mit historischen und prognostizierten Aktienrenditen wieder in Richtung wettbewerbsfähigerer Niveaus bewegt. Wir gehen davon aus, dass die einzelnen Regionen auch in Zukunft uneinheitliche Bewertungsniveaus aufweisen werden. Die Renditen und Preisabschläge in Dollar bleiben zwar generell attraktiv, aber die Spreadwerte an den US-Anleihenmärkten und den Schwellenmärkten sinken allmählich unter ihre 10-Jahres-Durchschnittswerte. An den europäischen Anleihenmärkten liegen die Spreads weiterhin deutlich über diesen Durchschnittswerten. Unserer Meinung nach sind die Aussichten für das Wirtschaftswachstum und der Inflationsdruck für die Divergenz zwischen den Bewertungen an den Anleihenmärkten verantwortlich. Angesichts eines nachlassenden Inflationsdrucks und eines starken Arbeitsmarkts in den USA begünstigen die Erwartungen einer sanfteren Landung und eines möglicherweise absehbaren Endes des Zinserhöhungszyklus der Fed die Nachfrage nach Risikoanlagen und geringere Risikoaufschläge. Viele EM-Regionen schneiden wirtschaftlich gut ab, und die Bilanzen der Unternehmen sind in einigen Fällen robuster als bei vergleichbaren Unternehmen in den Industrieländern. In Europa herrschen zwar höhere Unsicherheit bezüglich Wachstum und ein Inflationsdruck, der wahrscheinlich weitere Zentralbankmaßnahmen veranlassen wird, aber die Bewertungen für höherwertige Anleihen sind unserer Meinung nach attraktiv, da die Bilanzen relativ gesund, die Fälligkeitsprofile günstig und die Ausfallrisikowahrscheinlichkeiten gering sind. Wir favorisieren weiterhin höherwertige Anleihen in den einzelnen Regionen, da wir davon ausgehen, dass diese Phase des Kreditzyklus ein höheres Maß an unkorreliertem Kreditrisiko mit sich bringen wird.

### Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions)

Der Fonds hat im Berichtsjahr keine Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen und es sind auch keine solchen Vereinbarung geplant.

Alle Marktdaten stammen entweder von Bloomberg oder aus der angegebenen Quelle.

# BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER VON MUZINICH FUNDS

## Prüfbericht

### Prüfungsurteil zum Abschluss von Muzinich Funds (der „Fonds“)

Nach unserer Auffassung

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage des Fonds zum 30. November 2022 sowie des vom Fonds im Berichtsjahr erzielten Gewinns; und
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit dem maßgebenden Rechnungslegungsrahmen, den geltenden Vorschriften sowie der Gesellschaftssatzung erstellt.

Der von uns geprüfte Abschluss umfasst:

- die Gesamterfolgsrechnung;
- die Bilanz;
- den Ausweis der Veränderungen des den Anteilhabern zugeordneten Nettovermögens;
- die Kapitalflussrechnung; und
- die zugehörigen Erläuterungen 1 bis 23, einschließlich der in Erläuterung 1 dargelegten Übersicht über die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Der Abschluss wurde nach Maßgabe der Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) in der von der Europäischen Union übernommenen Fassung (der „maßgebende Rechnungslegungsrahmen“) erstellt.

Der Abschluss wurde nach Maßgabe der folgenden Vorschriften erstellt: die irische Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (zusammen die „anwendbaren Verordnungen“).

### Grundlage des Prüfungsurteils

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den Internationalen Rechnungsprüfungsstandards (Irland) („ISA (Irland)“) und den geltenden gesetzlichen Vorschriften durch. Unsere Pflichten gemäß diesen Standards werden unten im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht beschrieben.

Wir sind gegenüber dem Fonds unabhängig nach Vorgabe der Verhaltensregeln unseres Berufsstandes für die Prüfung von Geschäftsabschlüssen in Irland, welche die Standesregeln der Irish Accounting and Auditing Supervisory Authority (IAASA) beinhalten, und erfüllten auch die anderen uns gemäß diesen Vorgaben obliegenden Berufspflichten. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

### Schlussfolgerungen betreffend die Unternehmensfortführung

Bei unserer Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch die Verwaltungsgesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angemessen ist.

Anhand unserer Prüfung haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds aufwerfen, seine Geschäfte für einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, fortzuführen.

Unsere Verantwortung und die Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Unternehmensfortführung werden in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichtes beschrieben.

### Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfbericht gehören. Für die sonstigen Informationen im geprüften Jahresbericht und Abschluss ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich. Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, zu denen wir kein Urteil abgeben, und für die wir auch keine Gewähr bieten, sofern in unserem Prüfbericht keine ausdrückliche anderslautende Erklärung abgegeben wird.

Es liegt in unserer Verantwortung, auch die sonstigen Informationen zu lesen, und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder den von uns im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen oder sonstige wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Fallen uns wesentliche Widersprüche oder offensichtliche, wesentliche Fehldarstellungen auf, müssen wir ermitteln, ob der Abschluss oder die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Wenn wir anhand unserer Prüfung zum Schluss gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.



/Fortsetzung von der vorangehenden Seite

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER VON MUZINICH FUNDS**

### **Pflichten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss**

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß dem maßgebenden Rechnungslegungsrahmen sowie für jegliche interne Kontrollmaßnahmen, welche die Verwaltungsgesellschaft für angebracht hält, um wesentliche Fehldarstellungen bei der Erstellung des Jahresabschlusses zu vermeiden, unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder auf Grund von Irrtümern gemacht wurden.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat die Verwaltungsgesellschaft abzuklären, ob der Fonds in der Lage ist, seine Geschäfte fortzuführen, und muss gegebenenfalls die Unternehmensfortführung betreffende Sachverhalte offenlegen und den Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die Geschäftstätigkeit des Fonds einzustellen oder den Fonds zu liquidieren, oder sie hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Aufgabe ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist – unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern entstanden sind –, und einen unser Prüfungsurteil enthaltenden Prüfbericht zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet zwar einen hohen Grad an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISA (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung eine vorhandene wesentliche Fehldarstellung in jedem Fall aufdeckt. Fehldarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Abschlussadressaten beeinflussen.

Weitere Angaben zu unserer Verantwortung für die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der IAASA-Website unter: <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements>. Die dort enthaltenen Angaben bilden einen Bestandteil unseres Prüfberichts.

### **Bericht über sonstige gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen**

#### **Prüfungsurteil über sonstige Angelegenheiten gemäß den geltenden Vorschriften**

Auf der Grundlage der im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeit haben wir Folgendes zu berichten:

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zweck unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Auffassung ermöglichen die Geschäftsbücher des Fonds ohne Weiteres eine ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

### **Verwendung unseres Berichts**

Dieser Prüfbericht wurde ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber des Fonds in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften sowie den Bestimmungen der Gesellschaftssatzung erstellt. Unsere Prüfung wurde so durchgeführt, dass wir den Anteilhabern des Fonds über jene Angelegenheiten Bericht erstatten können, die in einem Prüfbericht enthalten sein müssen, und zu keinem anderen Zweck. Im gesetzlich zulässigen Ausmaß lehnen wir jede Verantwortung gegenüber Dritten, außer gegenüber dem Fonds und der Gemeinschaft seiner Anteilhaber, für unsere Prüfungshandlungen, für diesen Bericht oder für die von uns abgegebenen Prüfungsurteile ab.

Darren Griffin  
Für und im Namen von Deloitte Ireland LLP  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Deloitte & Touche House, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2

Datum: 23. März 2022

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Americayield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,60% (2021: 0,97%)</b>					
2.478.000	Spirit AeroSystems Inc	7,500	15/04/2025	2.455.301	0,28
2.500.000	Spirit AeroSystems Inc	9,375	30/11/2029	2.637.350	0,31
8.790.000	TransDigm Inc	6,250	15/03/2026	8.669.988	1,01
<b>Fluggesellschaften - 2,86% (2021: 2,61%)</b>					
4.675.143	American Airlines Inc	5,500	20/04/2026	4.531.969	0,53
10.961.716	American Airlines Inc	5,750	20/04/2029	10.186.355	1,18
4.625.000	Delta Air Lines Inc	7,375	15/01/2026	4.784.216	0,56
5.000.000	Spirit Loyalty Cayman Ltd	8,000	20/09/2025	5.067.975	0,59
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 1,75% (2021: 3,64%)</b>					
3.006.000	Dana Inc	4,500	15/02/2032	2.351.988	0,27
6.201.000	Ford Motor Co	3,250	12/02/2032	4.933.442	0,58
4.915.000	Ford Motor Co	4,750	15/01/2043	3.642.434	0,42
1.025.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,000	13/11/2030	868.267	0,10
4.531.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5,500	15/07/2029	3.247.024	0,38
<b>Bankwesen - 0,59% (2021: 1,73%)</b>					
2.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	2.552.733	0,30
2.400.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	2.543.021	0,29
<b>Rundfunk - 2,87% (2021: 4,40%)</b>					
4.566.000	Belo Corp	7,750	01/06/2027	4.482.351	0,52
172.000	Belo Corp	7,250	15/09/2027	165.420	0,02
4.517.000	Cumulus Media New Holdings Inc	6,750	01/07/2026	3.792.473	0,44
97.000	Gray Television Inc	7,000	15/05/2027	89.483	0,01
4.501.537	iHeartCommunications Inc	6,375	01/05/2026	4.262.895	0,50
3.440.000	Nexstar Media Inc	4,750	01/11/2028	3.017.121	0,35
2.136.000	Scripps Escrow Inc	5,875	15/07/2027	1.903.838	0,22
4.686.000	Sirius XM Radio Inc	4,000	15/07/2028	4.146.173	0,48
2.708.000	TEGNA Inc	4,625	15/03/2028	2.557.408	0,30
301.000	TEGNA Inc	5,000	15/09/2029	282.279	0,03
<b>Baumaterialien - 1,52% (2021: 2,47%)</b>					
2.918.000	Masonite International Corp	3,500	15/02/2030	2.280.337	0,26
5.563.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc	5,250	15/07/2028	5.043.193	0,59
875.000	Standard Industries Inc	4,375	15/07/2030	718.769	0,08
3.028.000	Standard Industries Inc	3,375	15/01/2031	2.327.963	0,27
2.962.000	Summit Materials Llc	5,250	15/01/2029	2.737.629	0,32

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 5,15% (2021: 5,38%)</b>					
9.691.000	CCO Holdings Llc	5,000	01/02/2028	8.812.802	1,02
2.407.000	CCO Holdings Llc	4,750	01/03/2030	2.068.269	0,24
4.152.000	CCO Holdings Llc	4,500	15/08/2030	3.477.342	0,40
2.567.000	CSC Holdings Llc	5,375	01/02/2028	2.307.643	0,27
2.586.000	CSC Holdings Llc	6,500	01/02/2029	2.359.725	0,27
4.110.000	CSC Holdings Llc	4,125	01/12/2030	3.159.563	0,37
3.578.000	Directv Financing Llc	5,875	15/08/2027	3.266.231	0,38
5.073.000	DISH DBS Corp	5,750	01/12/2028	4.116.739	0,48
3.350.000	DISH Network Corp	11,750	15/11/2027	3.435.860	0,40
3.219.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	2.965.007	0,35
4.734.000	UPC Holding BV	5,500	15/01/2028	4.220.645	0,49
4.325.000	Videotron Ltd	5,125	15/04/2027	4.139.933	0,48
<b>Kapitalgüter - 1,26% (2021: 2,29%)</b>					
4.657.000	Griffon Corp	5,750	01/03/2028	4.329.753	0,50
2.056.000	Hillenbrand Inc	3,750	01/03/2031	1.672.813	0,20
4.983.000	JB Poindexter & Co Inc	7,125	15/04/2026	4.822.074	0,56
<b>Chemikalien - 1,13% (2021: 2,30%)</b>					
875.000	Cheever Escrow Issuer Llc	7,125	01/10/2027	819.582	0,10
1.106.000	Compass Minerals International Inc	6,750	01/12/2027	1.043.776	0,12
5.599.000	Koppers Inc	6,000	15/02/2025	5.223.167	0,61
2.940.000	SCIH Salt Holdings Inc	4,875	01/05/2028	2.602.782	0,30
<b>Konsumgüter - 1,21% (2021: 0,35%)</b>					
2.500.000	Central Garden & Pet Co	4,125	15/10/2030	2.085.538	0,24
2.500.000	Central Garden & Pet Co	4,125	30/04/2031	2.068.500	0,24
1.550.000	Newell Brands Inc	6,625	15/09/2029	1.525.006	0,18
6.106.000	Scotts Miracle-Gro Co	4,375	01/02/2032	4.707.899	0,55
<b>Behälter - 3,98% (2021: 0,63%)</b>					
1.967.000	Ardagh Packaging Finance Plc	5,250	30/04/2025	1.901.745	0,22
6.056.000	Canpack SA	3,875	15/11/2029	4.780.667	0,56
6.807.000	Crown Americas Llc	5,250	01/04/2030	6.294.195	0,73
2.500.000	Graphic Packaging International Llc	2,625	01/02/2029	2.237.867	0,26
7.500.000	Graphic Packaging International Llc	3,750	01/02/2030	6.380.287	0,74
5.749.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Llc	4,375	15/10/2028	5.022.987	0,58
5.000.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	4.681.887	0,54
3.000.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	2.969.005	0,35

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 5,78% (2021: 6,23%)</b>					
1.650.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,500	15/01/2026	1.562.504	0,18
3.700.000	Avolon Holdings Funding Ltd	4,250	15/04/2026	3.355.582	0,39
4.626.000	Bread Financial Holdings Inc	4,750	15/12/2024	4.032.260	0,47
8.020.000	Bread Financial Holdings Inc	7,000	15/01/2026	6.870.694	0,80
3.851.000	Burford Capital Global Finance Llc	6,250	15/04/2028	3.539.460	0,41
5.835.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	4.969.470	0,58
2.500.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	02/04/2026	2.319.569	0,27
4.211.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	4.138.592	0,48
1.193.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	1.169.498	0,13
4.354.000	Jefferies Finance Llc	5,000	15/08/2028	3.629.081	0,42
5.216.000	Midcap Financial Issuer Trust	6,500	01/05/2028	4.557.402	0,53
400.000	Midcap Financial Issuer Trust	5,625	15/01/2030	316.319	0,04
2.211.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	5,750	15/11/2031	1.771.796	0,21
3.850.000	Navient Corp	6,125	25/03/2024	3.839.489	0,45
4.421.000	PRA Group Inc	5,000	01/10/2029	3.628.260	0,42
<b>Diverse Medien - 0,99% (2021: 1,20%)</b>					
4.844.000	Advantage Sales & Marketing Inc	6,500	15/11/2028	3.800.118	0,44
3.962.000	Match Group Holdings II Llc	5,625	15/02/2029	3.644.447	0,43
1.284.000	Match Group Holdings II Llc	4,125	01/08/2030	1.057.510	0,12
<b>Energie - 10,16% (2021: 15,13%)</b>					
3.000.000	Antero Resources Corp	7,625	01/02/2029	3.063.325	0,36
3.775.000	Ascent Resources Utica Holdings Llc	7,000	01/11/2026	3.705.336	0,43
3.107.000	Blue Racer Midstream Llc	7,625	15/12/2025	3.139.002	0,37
3.599.000	Blue Racer Midstream Llc	6,625	15/07/2026	3.512.570	0,41
2.314.000	Buckeye Partners LP	5,600	15/10/2044	1.747.151	0,20
3.247.000	CITGO Petroleum Corp	7,000	15/06/2025	3.196.704	0,37
2.582.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	2.524.241	0,29
1.750.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	1.749.031	0,20
1.226.000	EQM Midstream Partners LP	6,500	01/07/2027	1.190.936	0,14
2.078.000	EQM Midstream Partners LP	4,500	15/01/2029	1.828.796	0,21
1.550.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	1.538.873	0,18
2.984.000	EQM Midstream Partners LP	4,750	15/01/2031	2.515.633	0,29
1.127.000	Global Partners LP	7,000	01/08/2027	1.069.737	0,12
5.414.558	Gulfport Energy Corp	8,000	17/05/2026	5.403.593	0,63
7.136.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	6.842.746	0,80
5.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	4.556.250	0,53
4.133.000	Howard Midstream Energy Partners Llc	6,750	15/01/2027	3.844.992	0,45
6.144.000	Northern Oil and Gas Inc	8,125	01/03/2028	6.013.870	0,70
1.342.000	Occidental Petroleum Corp	8,875	15/07/2030	1.540.153	0,18

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Energie - 10,16% (2021: 15,13%) (Fortsetzung)</b>					
1.813.000	Occidental Petroleum Corp	4,300	15/08/2039	1.471.612	0,17
1.813.000	Occidental Petroleum Corp	4,400	15/04/2046	1.435.570	0,17
1.039.000	Occidental Petroleum Corp	4,100	15/02/2047	812.321	0,09
4.300.000	Range Resources Corp	8,250	15/01/2029	4.454.585	0,52
3.811.000	Rockies Express Pipeline Llc	4,950	15/07/2029	3.433.818	0,40
5.035.000	Rockies Express Pipeline Llc	4,800	15/05/2030	4.292.565	0,50
1.636.000	Southwestern Energy Co	7,750	01/10/2027	1.686.719	0,20
1.265.000	Southwestern Energy Co	8,375	15/09/2028	1.315.868	0,15
3.907.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	3.960.682	0,46
3.006.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	2.705.385	0,32
818.000	Venture Global Calcasieu Pass Llc	3,875	15/08/2029	707.529	0,08
2.409.000	Venture Global Calcasieu Pass Llc	4,125	15/08/2031	2.080.509	0,24
<b>Unterhaltung und Film - 0,50% (2021: null)</b>					
2.175.000	Live Nation Entertainment Inc	6,500	15/05/2027	2.182.656	0,25
2.375.000	Live Nation Entertainment Inc	4,750	15/10/2027	2.116.042	0,25
<b>Umwelt - 0,23% (2021: 0,20%)</b>					
2.343.000	GFL Environmental Inc	4,375	15/08/2029	2.013.270	0,23
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,10% (2021: null)</b>					
2.500.000	Albertsons Cos Inc	7,500	15/03/2026	2.546.738	0,29
7.500.000	Albertsons Cos Inc	4,625	15/01/2027	6.938.025	0,81
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,53% (2021: 2,19%)</b>					
5.000.000	BellRing Brands Inc	7,000	15/03/2030	4.837.100	0,56
1.800.000	Darling Ingredients Inc	6,000	15/06/2030	1.757.412	0,21
7.550.000	Post Holdings Inc	4,625	15/04/2030	6.537.922	0,76
<b>Glücksspiel - 2,83% (2021: 1,63%)</b>					
5.000.000	Boyd Gaming Corp	4,750	15/06/2031	4.369.150	0,51
10.962.000	Caesars Entertainment Inc	6,250	01/07/2025	10.843.414	1,26
5.260.000	Churchill Downs Inc	5,500	01/04/2027	5.008.490	0,58
4.509.000	Churchill Downs Inc	4,750	15/01/2028	4.092.517	0,48
<b>Gesundheitswesen - 8,64% (2021: 9,02%)</b>					
3.735.000	AdaptHealth Llc	6,125	01/08/2028	3.428.140	0,40
8.475.000	AMN Healthcare Inc	4,625	01/10/2027	7.845.774	0,91
5.000.000	Community Health Systems Inc	8,000	15/03/2026	4.621.150	0,54
3.161.000	Community Health Systems Inc	5,625	15/03/2027	2.688.889	0,31
2.122.000	Community Health Systems Inc	5,250	15/05/2030	1.623.330	0,19

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT T	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Gesundheitswesen - 8,64% (2021: 9,02%) (Fortsetzung)</b>					
3.363.000	DaVita Inc	4,625	01/06/2030	2.699.480	0,31
3.324.000	DaVita Inc	3,750	15/02/2031	2.427.308	0,28
2.166.000	Embecka Corp	5,000	15/02/2030	1.861.450	0,22
4.800.000	Legacy LifePoint Health Llc	6,750	15/04/2025	4.413.958	0,51
4.708.000	Legacy LifePoint Health Llc	4,375	15/02/2027	3.908.614	0,46
3.956.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	3.376.940	0,39
5.961.000	MPH Acquisition Holdings Llc	5,750	01/11/2028	4.196.693	0,49
4.400.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	3.435.447	0,40
5.503.000	MPT Operating Partnership LP	4,625	01/08/2029	4.336.171	0,50
3.625.000	Organon & Co	5,125	30/04/2031	3.197.576	0,37
5.959.000	Prestige Brands Inc	3,750	01/04/2031	4.909.439	0,57
7.095.000	Prime Healthcare Services Inc	7,250	01/11/2025	6.071.688	0,71
2.211.000	RP Escrow Issuer Llc	5,250	15/12/2025	1.854.366	0,22
2.209.000	Select Medical Corp	6,250	15/08/2026	2.126.163	0,25
5.525.000	Tenet Healthcare Corp	4,875	01/01/2026	5.251.457	0,61
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,27% (2021: 8,55%)</b>					
2.501.000	Blackstone Mortgage Trust Inc	3,750	15/01/2027	2.183.518	0,25
6.326.000	Brookfield Residential Properties Inc	6,250	15/09/2027	5.640.332	0,66
5.681.000	Global Infrastructure Solutions Inc	5,625	01/06/2029	4.411.921	0,51
4.400.000	HAT Holdings I Llc	6,000	15/04/2025	4.256.692	0,49
3.305.000	HAT Holdings I Llc	3,750	15/09/2030	2.368.813	0,28
5.232.000	Howard Hughes Corp	5,375	01/08/2028	4.740.480	0,55
4.802.000	Iron Mountain Inc	5,250	15/07/2030	4.327.875	0,50
2.800.000	Iron Mountain Inc	4,500	15/02/2031	2.347.940	0,27
4.238.000	Kennedy-Wilson Inc	4,750	01/03/2029	3.447.083	0,40
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	2.371.450	0,28
1.539.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,750	15/06/2029	1.262.210	0,15
1.741.000	M/I Homes Inc	3,950	15/02/2030	1.337.269	0,16
3.625.000	MasTec Inc	6,625	15/08/2029	3.398.274	0,40
2.056.000	Millennium Escrow Corp	6,625	01/08/2026	1.488.865	0,17
4.475.000	SBA Communications Corp	3,875	15/02/2027	4.093.311	0,48
5.093.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	4.731.295	0,55
3.700.000	Shea Homes LP	4,750	15/02/2028	3.188.383	0,37
1.039.000	Starwood Property Trust Inc	3,750	31/12/2024	982.962	0,11
1.503.000	Starwood Property Trust Inc	3,625	15/07/2026	1.343.462	0,16
4.561.000	Uniti Group LP	7,875	15/02/2025	4.587.682	0,53
<b>Hotels - 1,00% (2021: 0,52%)</b>					
5.025.000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3,750	01/05/2029	4.423.633	0,52
5.000.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Llc	4,875	01/07/2031	4.132.775	0,48

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Freizeit - 3,88% (2021: 4,07%)</b>					
10.425.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd	10,375	01/05/2028	10.806.242	1,26
7.203.000	Life Time Inc	5,750	15/01/2026	6.888.769	0,80
3.249.000	NCL Corp Ltd	5,875	15/02/2027	2.897.036	0,34
5.614.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,500	01/06/2025	6.021.071	0,70
5.103.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5,500	31/08/2026	4.390.290	0,51
2.325.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	8,250	15/01/2029	2.343.774	0,27
<b>Metalle und Bergbau - 1,97% (2021: 1,66%)</b>					
1.746.000	ERO Copper Corp	6,500	15/02/2030	1.345.589	0,16
3.846.000	Hudbay Minerals Inc	4,500	01/04/2026	3.488.059	0,40
1.731.000	Hudbay Minerals Inc	6,125	01/04/2029	1.551.812	0,18
7.885.000	Kaiser Aluminum Corp	4,500	01/06/2031	6.671.775	0,77
4.180.000	Perenti Finance Pty Ltd	6,500	07/10/2025	3.923.975	0,46
<b>Papierindustrie - null (2021: 0,36%)</b>					
<b>Verlags- und Druckbranche - null (2021: 0,64%)</b>					
<b>Restaurants - 3,26% (2021: 1,79%)</b>					
3.012.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	3,875	15/01/2028	2.686.377	0,31
5.459.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	4,375	15/01/2028	4.934.663	0,57
7.006.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	4,000	15/10/2030	5.859.924	0,68
2.162.000	Bloomin' Brands Inc	5,125	15/04/2029	1.862.379	0,22
5.775.000	IRB Holding Corp	7,000	15/06/2025	5.814.674	0,68
7.500.000	Yum! Brands Inc	5,375	01/04/2032	6.904.425	0,80
<b>Dienstleistungen - 4,48% (2021: 3,54%)</b>					
4.400.000	Clarivate Science Holdings Corp	3,875	01/07/2028	3.948.494	0,46
5.122.000	GPD Cos Inc	10,125	01/04/2026	4.401.181	0,51
5.325.000	Graham Holdings Co	5,750	01/06/2026	5.200.661	0,60
5.371.000	Herc Holdings Inc	5,500	15/07/2027	5.016.787	0,58
2.150.000	Neptune Bidco US Inc	9,290	15/04/2029	2.068.741	0,24
1.658.000	Summer BC Bidco B Llc	5,500	31/10/2026	1.336.530	0,16
5.017.000	TriNet Group Inc	3,500	01/03/2029	4.179.211	0,49
8.597.000	United Rentals North America Inc	3,750	15/01/2032	7.144.011	0,83
99.000	WESCO Distribution Inc	7,125	15/06/2025	100.363	0,01
5.095.000	WESCO Distribution Inc	7,250	15/06/2028	5.140.056	0,60
<b>Stahl - 0,68% (2021: 0,93%)</b>					
5.843.000	Cleveland-Cliffs Inc	6,750	15/03/2026	5.884.602	0,68

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWE RT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - 2,69% (2021: 2,68%)</b>					
2.236.000	Bath & Body Works Inc	6,625	01/10/2030	2.096.250	0,24
2.292.000	Bath & Body Works Inc	6,750	01/07/2036	2.015.527	0,23
5.437.000	LCM Investments Holdings II Llc	4,875	01/05/2029	4.555.961	0,53
4.266.000	LSF9 Atlantis Holdings Llc	7,750	15/02/2026	3.942.829	0,46
3.316.000	Macy's Retail Holdings Llc	5,875	01/04/2029	3.053.771	0,36
2.918.000	Michaels Cos Inc	5,250	01/05/2028	2.141.165	0,25
3.161.000	Rent-A-Center Inc	6,375	15/02/2029	2.604.996	0,30
3.713.000	Wolverine World Wide Inc	4,000	15/08/2029	2.752.076	0,32
<b>Technologie - 1,26% (2021: 1,96%)</b>					
2.299.000	CommScope Inc	4,750	01/09/2029	1.928.401	0,22
3.635.000	GoTo Group Inc	5,500	01/09/2027	2.141.796	0,25
3.175.000	NCR Corp	5,125	15/04/2029	2.742.026	0,32
4.772.000	Open Text Corp	3,875	15/02/2028	4.031.386	0,47
<b>Telekommunikation - 9,30% (2021: 7,88%)</b>					
6.100.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	5.151.125	0,60
4.500.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	4.188.337	0,49
4.550.000	Cogent Communications Group Inc	7,000	15/06/2027	4.441.232	0,52
7.647.000	Connect Finco Sarl	6,750	01/10/2026	7.238.918	0,84
3.175.000	Frontier Communications Holdings Llc	5,875	15/10/2027	3.000.375	0,35
1.175.000	Frontier Communications Holdings Llc	8,750	15/05/2030	1.211.648	0,14
6.921.000	GCI Llc	4,750	15/10/2028	5.940.294	0,69
2.722.000	Hughes Satellite Systems Corp	5,250	01/08/2026	2.602.062	0,30
4.724.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,625	01/08/2026	4.399.125	0,51
2.200.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	2.029.060	0,24
5.296.000	LCPR Senior Secured Financing DAC	6,750	15/10/2027	5.016.901	0,58
3.425.000	Level 3 Financing Inc	3,400	01/03/2027	2.913.045	0,34
4.531.000	Level 3 Financing Inc	4,625	15/09/2027	3.823.598	0,44
2.124.000	Lumen Technologies Inc	5,125	15/12/2026	1.819.227	0,21
4.354.000	Lumen Technologies Inc	4,500	15/01/2029	2.945.590	0,34
4.501.000	Qwest Corp	7,250	15/09/2025	4.486.282	0,52
3.960.000	Sprint Capital Corp	6,875	15/11/2028	4.142.873	0,48
2.050.000	Sprint Capital Corp	8,750	15/03/2032	2.453.799	0,29
3.824.000	Sprint Llc	7,625	01/03/2026	4.026.495	0,47
4.025.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	3.903.787	0,45
5.300.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	4.289.315	0,50
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (2021: 0,07%)</b>					



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,05% (2021: 100,47%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versorgungsbetriebe - 3,58% (2021: 3,45%)</b>					
799.000	Calpine Corp	5,250	01/06/2026	766.333	0,09
351.000	Calpine Corp	5,125	15/03/2028	314.818	0,04
1.886.000	Calpine Corp	4,625	01/02/2029	1.630.755	0,19
1.886.000	Calpine Corp	5,000	01/02/2031	1.638.008	0,19
6.763.000	Calpine Corp	3,750	01/03/2031	5.566.784	0,65
3.026.000	Clearway Energy Operating Llc	4,750	15/03/2028	2.799.849	0,32
9.548.000	Clearway Energy Operating Llc	3,750	15/02/2031	8.067.105	0,94
5.204.829	NSG Holdings Llc	7,750	15/12/2025	5.077.962	0,59
5.526.000	Sunnova Energy Corp	5,875	01/09/2026	4.953.506	0,57
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 903.307.037)</b>				<b>817.559.694</b>	<b>95,05</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 903.307.037)</b>				<b>817.559.694</b>	<b>95,05</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 903.307.037)</b>				<b>817.559.694</b>	<b>95,05</b>

### FINANZDERIVATE - 1,68% (2021: (2,30)%)

#### Devisenforwards - 1,68% (2021: (2,30)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	CHF 12.334.702	USD 12.602.927	3	415.204	0,04
15/02/2023	State Street Bank	CHF 11.232.877	USD 11.544.341	2	354.731	0,04
09/12/2022	State Street Bank	CHF 12.983.148	USD 13.425.420	6	211.668	0,02
13/01/2023	State Street Bank	EUR 198.998.210	USD 197.394.506	7	8.231.497	0,95
09/12/2022	State Street Bank	EUR 210.013.253	USD 209.968.740	7	6.373.219	0,73
15/02/2023	State Street Bank	EUR 164.621.734	USD 167.065.255	3	3.435.285	0,40
13/01/2023	State Street Bank	GBP 5.981.236	USD 6.775.587	3	358.466	0,04
09/12/2022	State Street Bank	GBP 6.049.993	USD 6.928.366	3	277.824	0,03
15/02/2023	State Street Bank	GBP 4.027.383	USD 4.674.195	3	133.371	0,01
13/01/2023	State Street Bank	SEK 552.802	USD 50.290	3	1.710	0,00
09/12/2022	State Street Bank	SEK 655.791	USD 61.113	3	402	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SEK 475.798	USD 44.585	1	260	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 14.328.724	EUR 13.741.559	8	96.438	0,00
09/12/2022	State Street Bank	USD 186	SEK 1.981	1	1	0,00
15/02/2023	State Street Bank	CHF 621.468	USD 667.720	2	(9.394)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 8.719.310	USD 9.139.247	8	(108.562)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 24.855	USD 30.133	1	(463)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	SEK 23.875	USD 2.260	1	(20)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	SEK 24.009	USD 2.332	1	(69)	(0,00)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,68% (2021: (2,30)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 1,68% (2021: (2,30)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	USD 657.766	CHF 640.245	3	(20.451)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 2.009.858	CHF 1.958.751	9	(47.551)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 1.187.366	CHF 1.170.891	5	(48.401)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 28.768.311	EUR 28.396.279	8	(642.027)	(0,07)
09/12/2022	State Street Bank	USD 47.805.457	EUR 48.348.949	19	(2.000.479)	(0,23)
13/01/2023	State Street Bank	USD 51.071.229	EUR 51.506.324	28	(2.150.552)	(0,24)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.000.313	GBP 862.641	3	(29.438)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 3.188.392	GBP 2.838.435	10	(192.488)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	USD 3.035.614	GBP 2.718.683	5	(207.065)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	USD 5.659	SEK 60.278	3	(22)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 19.260	SEK 207.633	5	(216)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 6.366	SEK 70.076	3	(227)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					19.890.076	2,26
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(5.457.425)	(0,58)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>14.432.651</b>	<b>1,68</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>14.432.651</b>	<b>1,68</b>

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>831.992.345</b>	<b>96,73</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 0,82%)</b>	<b>16.216.031</b>	<b>1,89</b>
<b>Forderungen (2021: 6,27%)</b>	<b>15.931.485</b>	<b>1,85</b>
<b>Total</b>	<b>864.139.861</b>	<b>100,47</b>
<b>Verbindlichkeiten (2021: (5,26)%)</b>	<b>(4.041.514)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>NIW</b>	<b>860.098.347</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 860.098.347	USD 1.296.126.426	USD 1.312.463.585
<b>NIW pro Anteilklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 1.784.063	CHF 2.531.936	CHF 1.451.961
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 3.080.907	CHF 3.582.266	CHF 4.810.670
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 22.882.474	CHF 26.410.568	CHF 25.693.625
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 4.267.290	CHF 5.183.624	CHF 3.999.204

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 1.882.158	CHF 2.274.301	CHF 4.155.568
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 8.397.500	EUR 8.884.607	EUR 12.540.809
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 50.929.476	EUR 69.581.018	EUR 17.158.758
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 2.340.229	EUR 2.459.532	EUR 2.040.872
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 16.805.523	EUR 20.765.959	EUR 16.067.111
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 165.239	EUR 187.537	EUR 182.653
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 323.354.633	EUR 499.664.937	EUR 518.179.459
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.621.804	EUR 6.043.118	EUR 6.260.858
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 83.461	EUR 116.871	EUR 142.619
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 394.856	EUR 373.474	EUR 442.719
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 67.327.200	EUR 109.703.700	EUR 99.598.170
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP 42.325	GBP 7.816
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 1.754.105	GBP 2.163.891	GBP 442.354
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 151.145	GBP 304.427	GBP 432.774
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 7.864.977	GBP 9.938.065	GBP 6.946.691
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 1.413.886	SEK 2.165.313	SEK 2.177.554
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 29.842.564	USD 43.406.539	USD 128.968.827
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 65.487.403	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 73.978.596	USD 101.890.312	USD 85.402.278
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 39.573.165	USD 63.059.100	USD 71.502.201
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 82.716.134	USD 83.187.619	USD 74.890.981
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 17.927.784	USD 81.999.802	USD 86.094.375
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 7.563.707	USD 40.021.401	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 6.133.466	USD 14.087.133	USD 6.006.248
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	18.364	22.980	13.552
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	24.818	25.229	34.547
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	217.452	221.528	221.841
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	51.500	52.381	39.600
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	27.250	27.584	49.377
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	29.479	27.481	39.826
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	472.006	570.133	144.873
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	24.188	22.762	18.777
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	65.249	70.799	55.872
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	636	636	636
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	3.460.559	4.486.128	4.568.678
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	80.507	72.590	73.857
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.093	1.285	1.540
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	5.128	4.071	4.738
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	810.000	1.107.000	987.000
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	215	41
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	14.728	16.287	3.454
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1.939	3.318	4.661
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	95.091	102.044	70.489
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	13.472	18.071	18.751
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	100.163	131.210	403.532

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	638.341	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	579.815	721.730	628.420
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	147.700	211.119	246.313
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	605.979	551.518	516.098
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	223.650	582.571	912.500
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	86.393	678.062	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	75.119	148.270	62.526
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 97,15	CHF 110,18	CHF 107,14
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 124,14	CHF 141,99	CHF 139,25
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 105,23	CHF 119,22	CHF 115,82
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 82,86	CHF 98,96	CHF 100,99
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 69,07	CHF 82,45	CHF 84,16
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 284,86	EUR 323,30	EUR 314,89
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 107,90	EUR 122,03	EUR 118,44
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 96,75	EUR 110,69	EUR 108,69
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 257,56	EUR 293,79	EUR 287,57
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 259,81	EUR 294,87	EUR 287,19
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 93,44	EUR 111,38	EUR 113,42
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 69,83	EUR 83,25	EUR 84,77
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 76,36	EUR 90,95	EUR 92,61
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 77,00	EUR 91,74	EUR 93,44
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 83,12	EUR 99,10	EUR 100,91
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	GBP 196,86	GBP 190,63
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 119,10	GBP 132,86	GBP 128,07
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 77,95	GBP 91,75	GBP 92,85
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 82,71	GBP 97,39	GBP 98,55
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 104,95	SEK 119,15	SEK 116,13
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 297,94	USD 330,84	USD 319,60
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 102,59	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 127,59	USD 141,18	USD 135,90
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 267,93	USD 299,00	USD 290,29
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 136,50	USD 150,89	USD 145,11
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 80,16	USD 93,31	USD 94,35
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 87,55	USD 99,58	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 81,65	USD 95,01	USD 96,06

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	26,02
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	50,12
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	17,87
OTC-Derivate	2,29
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,70
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Europeyield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,53% (2021: 92,70%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,53% (2021: 92,70%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,04% (2021: null)</b>					
6.050.000	Rolls-Royce Plc	4,625	16/02/2026	5.966.631	1,04
<b>Fluggesellschaften - 1,14% (2021: 1,26%)</b>					
2.200.000	Deutsche Lufthansa AG	3,000	29/05/2026	2.018.170	0,35
3.400.000	Deutsche Lufthansa AG	3,750	11/02/2028	3.058.334	0,53
1.900.000	International Consolidated Airlines Group SA	1,500	04/07/2027	1.485.458	0,26
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 6,76% (2021: 8,41%)</b>					
1.350.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	1.382.886	0,24
3.125.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	2.719.125	0,47
2.075.000	Faurecia SE	2,375	15/06/2027	1.754.018	0,31
1.700.000	Ford Motor Credit Co Llc	1,355	07/02/2025	1.587.987	0,28
3.700.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,250	15/09/2025	3.541.196	0,62
1.500.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,625	15/05/2025	1.413.915	0,25
4.375.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	3.916.194	0,68
3.050.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	4,500	15/01/2026	2.725.602	0,48
2.500.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	4,500	15/07/2028	1.961.200	0,34
2.000.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	1.512.260	0,26
8.900.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	8.201.884	1,43
1.800.000	Valeo	5,375	28/05/2027	1.800.306	0,31
1.200.000	ZF Finance GmbH	3,000	21/09/2025	1.129.524	0,20
1.300.000	ZF Finance GmbH	2,000	06/05/2027	1.109.251	0,19
4.600.000	ZF Finance GmbH	2,750	25/05/2027	4.028.726	0,70
<b>Bankwesen - 3,86% (2021: 3,06%)</b>					
3.000.000	AIB Group Plc	Variabel	30/05/2031	2.684.070	0,47
3.200.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.746.368	0,48
700.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	01/03/2033	707.308	0,12
2.000.000	Commerzbank AG	Variabel	06/12/2032	1.995.040	0,35
5.300.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	5.255.957	0,91
3.725.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	3.833.323	0,67
3.300.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	2.817.276	0,49
2.200.000	Volksbank Wien AG	Variabel	Ewige Anleihe	2.105.378	0,37
<b>Rundfunk - 1,45% (2021: 0,48%)</b>					
4.100.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	3.734.838	0,65
5.800.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	4.616.278	0,80
<b>Baumaterialien - 1,32% (2021: 0,58%)</b>					
5.400.000	Standard Industries Inc	2,250	21/11/2026	4.586.274	0,80
3.600.000	Victoria Plc	3,625	24/08/2026	2.999.700	0,52

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,80% (2021: 1,59%)</b>					
5.450.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	4.562.250	0,80
<b>Kapitalgüter - null (2021: 1,44%)</b>					
<b>Chemikalien - 3,01% (2021: 2,39%)</b>					
1.350.000	Celanese US Holdings Llc	4,777	19/07/2026	1.308.677	0,23
5.100.000	INEOS Finance Plc	2,875	01/05/2026	4.527.474	0,79
2.500.000	INEOS Styrolution Group GmbH	2,250	16/01/2027	2.104.350	0,37
3.400.000	Solvay Finance SACA	Variabel	Ewige Anleihe	3.440.868	0,60
2.800.000	Solvay SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.778.188	0,48
3.500.000	Synthomer Plc	3,875	01/07/2025	3.120.810	0,54
<b>Konsumgüter - 0,10% (2021: 0,33%)</b>					
625.000	Spectrum Brands Inc	4,000	01/10/2026	558.888	0,10
<b>Behälter - 2,88% (2021: 2,46%)</b>					
4.700.000	Ardagh Packaging Finance Plc	2,125	15/08/2026	4.016.291	0,70
1.550.000	Ball Corp	1,500	15/03/2027	1.375.424	0,24
925.000	Fiber Bidco SpA	Variabel	25/10/2027	924.676	0,16
1.625.000	Fiber Bidco SpA	11,000	25/10/2027	1.716.032	0,30
4.300.000	Huhtamaki Oyj	4,250	09/06/2027	4.224.191	0,74
3.200.000	Progroup AG	3,000	31/03/2026	2.907.712	0,51
1.400.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	1.345.638	0,23
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 3,21% (2021: 6,84%)</b>					
1.850.000	Credit Suisse AG	6,500	08/08/2023	1.688.767	0,29
2.900.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	16/01/2026	2.543.213	0,44
1.705.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	7,750	01/11/2025	1.558.444	0,27
2.050.000	Iqera Group SAS	6,500	30/09/2024	1.931.039	0,34
2.300.000	Kane Bidco Ltd	5,000	15/02/2027	1.882.872	0,33
1.500.000	Lincoln Financing Sarl	3,625	01/04/2024	1.485.750	0,26
3.300.000	Nexi SpA	1,625	30/04/2026	2.979.471	0,52
1.700.000	Sherwood Financing Plc	4,500	15/11/2026	1.345.176	0,23
3.200.000	SoftBank Group Corp	2,125	06/07/2024	3.024.480	0,53
<b>Diverse Medien - null (2021: 0,20%)</b>					
<b>Energie - 6,42% (2021: 6,02%)</b>					
3.550.000	Consolidated Energy Finance SA	5,000	15/10/2028	2.957.363	0,52
3.500.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.953.440	0,51
3.000.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.745.960	0,48

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Energie - 6,42% (2021: 6,02%) (Fortsetzung)</b>					
1.800.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625	15/05/2025	1.718.879	0,30
3.575.000	Petroleos Mexicanos	2,750	21/04/2027	2.880.978	0,50
2.400.000	Petroleos Mexicanos	4,875	21/02/2028	2.018.496	0,35
1.025.000	Petroleos Mexicanos	4,750	26/02/2029	825.794	0,14
1.425.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.343.134	0,23
4.800.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	4.349.712	0,76
4.400.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	4.185.148	0,73
8.100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.762.204	1,18
3.200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.444.928	0,43
1.700.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	1.656.548	0,29
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,32% (2021: 0,99%)</b>					
1.300.000	Bellis Acquisition Co Plc	3,250	16/02/2026	1.230.417	0,22
1.200.000	Bellis Acquisition Co Plc	4,500	16/02/2026	1.164.958	0,20
4.125.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	3.682.882	0,64
1.500.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	1.473.720	0,26
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,58% (2021: 1,42%)</b>					
3.450.000	Nomad Foods Bond Co Plc	2,500	24/06/2028	2.941.160	0,51
3.650.000	Primo Water Holdings Inc	3,875	31/10/2028	3.188.494	0,55
6.175.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	5.506.556	0,96
3.575.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	3.189.937	0,56
<b>Glücksspiel - 4,60% (2021: 3,97%)</b>					
2.600.000	888 Acquisitions Ltd	7,558	15/07/2027	2.304.406	0,40
1.250.000	Allwyn International AS	4,125	20/11/2024	1.236.188	0,21
5.525.000	Allwyn International AS	3,875	15/02/2027	5.060.071	0,88
4.250.000	Cirsa Finance International Sarl	4,500	15/03/2027	3.700.050	0,64
825.000	Cirsa Finance International Sarl	10,375	30/11/2027	856.367	0,15
2.300.000	International Game Technology Plc	3,500	15/06/2026	2.212.393	0,39
1.625.000	International Game Technology Plc	2,375	15/04/2028	1.425.482	0,25
4.100.000	Lottomatica SpA	6,250	15/07/2025	4.015.540	0,70
5.900.000	Playtech Plc	4,250	07/03/2026	5.615.679	0,98
<b>Gesundheitswesen - 8,01% (2021: 7,86%)</b>					
4.000.000	Avantor Funding Inc	2,625	01/11/2025	3.822.160	0,67
2.400.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	2.197.416	0,38
2.700.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	2.354.238	0,41
4.000.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.719.880	0,65
3.100.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	2.701.154	0,47
750.000	Catalent Pharma Solutions Inc	2,375	01/03/2028	624.728	0,11



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Gesundheitswesen - 8,01% (2021: 7,86%) (Fortsetzung)</b>					
3.300.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	2.946.240	0,51
3.175.000	Chrome Bidco SASU	3,500	31/05/2028	2.802.350	0,49
7.350.000	Gruenthal GmbH	4,125	15/05/2028	6.672.403	1,16
1.300.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	1.168.050	0,20
1.750.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	1.327.025	0,23
3.850.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	3.729.572	0,65
3.500.000	Organon & Co	2,875	30/04/2028	3.096.030	0,54
3.350.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6,000	31/01/2025	3.350.456	0,58
1.400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,500	01/03/2025	1.356.205	0,24
4.600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	4.123.826	0,72
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,38% (2021: 5,98%)</b>					
3.475.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	2.612.783	0,46
3.350.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1,000	20/10/2026	2.774.839	0,48
3.100.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	2.767.308	0,48
2.800.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	2.362.080	0,41
1.400.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	1.151.850	0,20
325.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	253.022	0,04
2.400.000	DIC Asset AG	2,250	22/09/2026	1.460.616	0,26
175.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	130.433	0,02
2.011.000	Fastighets AB Balder	Variabel	02/06/2081	1.240.204	0,22
3.400.000	P3 Group Sarl	0,875	26/01/2026	2.814.554	0,49
3.825.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,750	14/01/2025	3.223.021	0,56
2.500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Variabel	Ewige Anleihe	1.039.125	0,18
800.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	735.288	0,13
2.600.000	Vivion Investments Sarl	3,000	08/08/2024	2.303.106	0,40
2.400.000	Vivion Investments Sarl	3,500	01/11/2025	2.017.584	0,35
700.000	Webuild SpA	5,875	15/12/2025	617.547	0,11
4.300.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	3.385.992	0,59
<b>Hotels - 0,25% (2021: 0,95%)</b>					
1.500.000	Accor SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.427.250	0,25
<b>Versicherungswesen - 0,73% (2021: 2,46%)</b>					
2.735.000	Galaxy Bidco Ltd	6,500	31/07/2026	2.652.950	0,46
1.850.000	Saga Plc	5,500	15/07/2026	1.543.810	0,27

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Freizeit - 0,68% (2021: 2,47%)</b>					
1.650.000	Carnival Corp	10,125	01/02/2026	1.677.770	0,29
2.450.000	Deuce Finco Plc	Variabel	15/06/2027	2.251.231	0,39
<b>Metalle und Bergbau - 1,40% (2021: 0,94%)</b>					
4.500.000	Constellium SE	3,125	15/07/2029	3.578.220	0,62
4.300.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	4.460.433	0,78
<b>Schienenverkehr - null (2021: 0,44%)</b>					
<b>Restaurants - null (2021: 1,43%)</b>					
<b>Dienstleistungen - 10,32% (2021: 6,33%)</b>					
2.950.000	Albion Financing 1 Sarl	5,250	15/10/2026	2.651.460	0,46
4.950.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA	4,875	30/10/2026	4.712.350	0,82
5.150.000	Arena Luxembourg Finance Sarl	1,875	01/02/2028	4.095.177	0,71
2.675.000	Castor SpA	6,000	15/02/2029	2.364.673	0,41
3.400.000	Elis SA	4,125	24/05/2027	3.329.518	0,58
3.700.000	InPost SA	2,250	15/07/2027	2.991.746	0,52
4.100.000	Kapla Holding SAS	3,375	15/12/2026	3.658.594	0,64
4.425.000	Lincoln Financing Sarl	Variabel	01/04/2024	4.426.372	0,77
4.900.000	Loxam SAS	3,250	14/01/2025	4.698.316	0,82
4.725.000	PeopleCert Wisdom Issuer Plc	5,750	15/09/2026	4.554.664	0,79
5.425.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	4.860.908	0,85
2.100.000	Sarens Finance Co NV	5,750	21/02/2027	1.605.786	0,28
4.590.000	Summer BC Holdco B Sarl	5,750	31/10/2026	4.091.021	0,71
3.950.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	3.662.085	0,64
2.460.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	2.234.270	0,39
700.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	608.776	0,11
5.025.000	Zenith Finco Plc	6,500	30/06/2027	4.673.796	0,82
<b>Einzelhandelsriesen - 1,61% (2021: 1,61%)</b>					
4.950.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	4.087.462	0,71
2.125.000	Dufry One BV	3,375	15/04/2028	1.774.269	0,31
1.600.000	Marcolin SpA	6,125	15/11/2026	1.385.104	0,24
3.025.000	Maxeda DIY Holding BV	5,875	01/10/2026	2.007.209	0,35
<b>Technologie - 3,50% (2021: 3,57%)</b>					
4.750.000	ams OSRAM AG	6,000	31/07/2025	4.490.222	0,78
2.550.000	Belden Inc	3,375	15/07/2027	2.351.024	0,41
1.100.000	Belden Inc	3,875	15/03/2028	1.018.512	0,18
2.100.000	Cellnex Finance Co SA	2,250	12/04/2026	1.964.718	0,34

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Technologie - 3,50% (2021: 3,57%) (Fortsetzung)</b>					
1.700.000	Cellnex Finance Co SA	1,000	15/09/2027	1.446.615	0,25
2.700.000	Cellnex Finance Co SA	1,500	08/06/2028	2.299.590	0,40
1.300.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	1.236.560	0,22
1.500.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	1,875	08/07/2026	1.384.125	0,24
4.050.000	IPD 3 BV	5,500	01/12/2025	3.891.280	0,68
<b>Telekommunikation - 13,11% (2021: 12,52%)</b>					
3.050.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	2.832.688	0,49
3.500.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	2.870.455	0,50
2.000.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.822.120	0,32
2.500.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	2.259.850	0,39
5.750.000	Altice France SA	3,375	15/01/2028	4.593.732	0,80
1.200.000	eircom Finance DAC	2,625	15/02/2027	1.039.896	0,18
3.400.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	3.269.304	0,57
200.000	iliad SA	1,875	25/04/2025	187.806	0,03
2.200.000	iliad SA	2,375	17/06/2026	2.049.080	0,36
7.250.000	Matterhorn Telecom SA	3,125	15/09/2026	6.591.555	1,15
6.250.000	PLT VII Finance Sarl	Variabel	05/01/2026	6.126.687	1,07
1.500.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	1.416.840	0,25
1.400.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	1.304.212	0,23
5.525.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	4.919.128	0,86
1.725.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.717.790	0,30
1.900.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.527.581	0,27
3.300.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	3.203.650	0,56
3.700.000	Telecom Italia SpA	2,750	15/04/2025	3.426.126	0,60
7.900.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.544.202	1,14
1.600.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.470.144	0,25
1.500.000	Virgin Media Finance Plc	3,750	15/07/2030	1.203.495	0,21
4.325.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	4.224.213	0,73
4.150.000	Vodafone Group Plc	Variabel	27/08/2080	3.707.984	0,64
7.400.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	5.816.400	1,01
1.500.000	Ziggo Bond Co BV	3,375	28/02/2030	1.158.225	0,20
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,65% (2021: 2,37%)</b>					
3.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.685.474	0,47
3.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.902.251	0,50
2.000.000	Atlantia SpA	1,875	13/07/2027	1.704.100	0,30
5.200.000	Atlantia SpA	1,875	12/02/2028	4.313.296	0,75
4.500.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	26/06/2026	4.110.525	0,72
5.875.000	Autostrade per l'Italia SpA	2,000	04/12/2028	4.984.232	0,87
3.200.000	Q-Park Holding I BV	1,500	01/03/2025	2.948.768	0,51

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,53% (2021: 92,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,65% (2021: 2,37%) (Fortsetzung)</b>					
1.200.000	Q-Park Holding I BV	Variabel	01/03/2026	1.122.084	0,19
2.300.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.951.366	0,34
<b>Versorgungsbetriebe - 3,40% (2021: 2,33%)</b>					
1.600.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.600.000	0,28
9.800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	8.198.582	1,43
1.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	940.110	0,17
1.450.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.253.220	0,22
1.600.000	Iberdrola International BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.547.536	0,27
1.600.000	Naturgy Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.388.736	0,24
3.200.000	SSE Plc	1,750	08/09/2023	3.173.376	0,55
1.700.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.398.794	0,24
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 564.569.609)</b>				<b>536.926.606</b>	<b>93,53</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 564.569.609)</b>				<b>536.926.606</b>	<b>93,53</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 1,00% (2021: 5,96%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,00% (2021: null)</b>					
5.000.000	British Airways Plc	Variabel	21/02/2025	5.737.840	1,00
<b>Fluggesellschaften - null (2021: 0,74%)</b>					
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - null (2021: 0,60%)</b>					
<b>Chemikalien - null (2021: 0,28%)</b>					
<b>Behälter - null (2021: 0,62%)</b>					
<b>Diverse Medien - null (2021: 0,98%)</b>					
<b>Glücksspiel - null (2021: 1,03%)</b>					
<b>Gesundheitswesen - null (2021: 1,10%)</b>					

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 1,00% (2021: 5,96%) (Fortsetzung)</b>					
Telekommunikation - null (2021: 0,61%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 5.087.578)				5.737.840	1,00
Anlagen (Kosten: EUR 569.657.187)				542.664.446	94,53

### FINANZDERIVATE - (0,23)% (2021: 0,05%)

#### Devisenforwards - (0,27)% (2021: 0,05%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	CHF 3.079.739	EUR 3.120.941	4	28.967	0,01
13/01/2023	State Street Bank	CHF 137.265	EUR 138.724	1	1.477	0,00
09/12/2022	State Street Bank	CHF 66.416	EUR 67.036	1	685	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 307.202	CHF 293.337	2	8.103	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 62.648	CHF 60.709	1	641	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 647.371	GBP 559.464	1	1.586	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 434.664	GBP 376.988	2	164	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 1.670	JPY 233.402	3	46	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 2.009	JPY 284.809	3	22	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 85.850	SEK 928.970	7	1.258	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 52.977	SEK 574.151	5	728	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 36.358	SEK 396.421	2	269	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 17.102.711	USD 16.872.237	11	774.321	0,14
09/12/2022	State Street Bank	EUR 10.577.880	USD 10.475.995	14	408.341	0,07
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.458.030	USD 2.494.508	3	49.536	0,00
13/01/2023	State Street Bank	GBP 9.838.410	EUR 11.190.317	9	166.095	0,01
09/12/2022	State Street Bank	GBP 10.093.421	EUR 11.525.553	10	145.099	0,03
15/02/2023	State Street Bank	GBP 7.684.715	EUR 8.770.790	7	86.302	0,01
15/02/2023	State Street Bank	JPY 3.400.346	EUR 23.341	3	424	0,00
13/01/2023	State Street Bank	JPY 206.270	EUR 1.410	2	28	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.272.288	EUR 1.213.252	2	15.167	0,00
13/01/2023	State Street Bank	CHF 2.775.666	EUR 2.864.954	2	(29.916)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	CHF 2.946.906	EUR 3.047.124	4	(42.336)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 54.912	CHF 54.222	1	(546)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 134.071	CHF 132.605	1	(1.370)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 14.154.243	GBP 12.392.260	3	(128.574)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 18.857.847	GBP 16.435.451	7	(145.863)	(0,03)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 25.902.045	GBP 22.737.152	5	(343.304)	(0,06)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 163	JPY 23.783	1	(3)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 1.543	JPY 224.735	2	(29)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 43.582	SEK 480.033	3	(118)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 213.820	USD 223.637	2	(2.105)	(0,00)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,23)% (2021: 0,05%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - (0,27)% (2021: 0,05%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	GBP 37.676	EUR 43.786	1	(362)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	GBP 7.125.585	EUR 8.243.731	3	(18.714)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	JPY 3.246.297	EUR 22.703	2	(102)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	JPY 3.042.739	EUR 21.468	1	(246)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	SEK 8.559.909	EUR 785.932	5	(6.677)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	SEK 8.561.067	EUR 790.508	3	(11.437)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	SEK 8.501.604	EUR 791.842	4	(17.699)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 19.796.599	EUR 19.498.593	3	(384.595)	(0,06)
09/12/2022	State Street Bank	USD 26.338.020	EUR 26.348.878	7	(781.330)	(0,14)
13/01/2023	State Street Bank	USD 32.500.424	EUR 32.743.003	9	(1.290.173)	(0,22)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.689.259	0,27
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.205.499)	(0,54)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards</b>					<b>(1.516.240)</b>	<b>(0,27)</b>

#### Offene Futureskontrakte - 0,04% (2021: null)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
(69.626.000)	Euro-Schatz Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	650	219.000	0,04
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten</b>					<b>219.000</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>(1.297.240)</b>	<b>(0,23)</b>

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	541.367.206	94,30
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 3,53%)	23.140.008	4,03
Forderungen (2021: 4,64%)	22.843.382	3,98
<b>Total</b>	<b>587.350.596</b>	<b>102,31</b>
Verbindlichkeiten (2021: (6,88%))	(13.254.999)	(2,31)
<b>NIW</b>	<b>574.095.597</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	EUR 574.095.597	EUR 817.931.347	EUR 1.081.689.231
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 8.610.248	CHF 12.528.619	CHF 11.373.796
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 181.086.414	EUR 296.192.813	EUR 317.495.047
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 125.387.956	EUR 209.151.252	EUR 350.239.008
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 12.358.094	EUR 16.325.803	EUR 20.068.605
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 17.279.220	EUR 22.698.397	EUR 29.562.479
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 76.707.155	EUR 72.864.602	EUR 67.524.389
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	-	-	EUR 103.371.286
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 91.180.170	EUR 107.716.115	EUR 107.442.992
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	EUR 597.878	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 867.265	EUR 1.000.798	EUR 1.388.429
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 2.146.955	EUR 2.192.115	EUR 4.013.276
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.674.258	GBP 1.105.864	GBP 8.034.745
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 479.389	GBP 621.526	GBP 618.642
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 110.725	GBP 123.246	GBP 123.394
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	JPY 9.264.956	JPY 36.314.244	JPY 35.205.412
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 23.577.481	SEK 29.384.566	SEK 34.856.758
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 24.155.113	USD 35.263.390	USD 36.425.937
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 19.593.828	USD 26.898.253	USD 20.038.928
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 719.658	USD 833.338	USD 813.188
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 10.385.042	USD 12.646.296	USD 10.153.520
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 23.285	USD 5.097.985	USD 161.151
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 102.465	USD 109.174	USD 105.545
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	92.464	123.083	114.321
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	783.381	1.172.298	1.284.469
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	968.022	1.482.396	2.546.452
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	119.958	143.827	179.264
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	154.458	184.705	244.682
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	611.115	533.533	507.664
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	-	-	997.985
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.283.324	1.344.267	1.332.048
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	6.004	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	9.761	9.990	13.770
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	24.689	22.348	40.649
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	9.367	5.737	42.820
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	4.990	5.813	5.779
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.230	1.230	1.230
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	7.720.797	27.720.797	27.720.797
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	158.803	180.728	218.867
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	174.116	237.368	252.537
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	192.266	247.363	190.466
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5.607	6.033	6.033
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	72.410	82.715	68.707
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	229	45.384	1.435
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	1.100	1.062	1.027

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 93,12	CHF 101,79	CHF 99,49
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 231,16	EUR 252,66	EUR 247,18
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 129,53	EUR 141,09	EUR 137,54
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 103,02	EUR 113,51	EUR 111,95
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 111,87	EUR 122,89	EUR 120,82
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 125,52	EUR 136,57	EUR 133,01
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	-	-	EUR 103,58
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 71,05	EUR 80,13	EUR 80,66
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	EUR 99,58	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 88,85	EUR 100,18	EUR 100,83
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 86,96	EUR 98,09	EUR 98,73
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 178,74	GBP 192,76	GBP 187,64
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 96,07	GBP 106,92	GBP 107,05
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 90,02	GBP 100,20	GBP 100,32
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	JPY 1,20	JPY 1,31	JPY 1,27
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 148,47	SEK 162,59	SEK 159,26
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 138,73	USD 148,56	USD 144,24
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 101,91	USD 108,74	USD 105,21
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 128,35	USD 138,13	USD 134,79
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 143,42	USD 152,89	USD 147,78
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 101,68	USD 112,33	USD 112,30
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 93,15	USD 102,80	USD 102,77

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	84,18
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	7,07
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	0,63
OTC-Derivate	0,29
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	0,04
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	7,79
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>



## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,66% (2021: 97,27%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,66% (2021: 97,27%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,21% (2021: 1,20%)</b>					
750.000	Spirit AeroSystems Inc	7,500	15/04/2025	743.130	0,56
850.000	TransDigm Inc	8,000	15/12/2025	868.275	0,65
<b>Fluggesellschaften - 1,88% (2021: 3,28%)</b>					
475.000	American Airlines Inc	5,500	20/04/2026	460.453	0,35
450.000	American Airlines Inc	5,750	20/04/2029	418.170	0,31
625.000	Delta Air Lines Inc	7,375	15/01/2026	646.516	0,49
308.750	Mileage Plus Holdings Llc	6,500	20/06/2027	307.591	0,23
200.000	United Airlines Inc	4,625	15/04/2029	177.132	0,13
600.000	VistaJet Malta Finance Plc	6,375	01/02/2030	489.750	0,37
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 4,77% (2021: 3,93%)</b>					
500.000	Adient Global Holdings Ltd	4,875	15/08/2026	461.313	0,35
900.000	Allison Transmission Inc	5,875	01/06/2029	851.821	0,64
259.000	American Axle & Manufacturing Inc	6,250	15/03/2026	245.983	0,19
725.000	Dana Inc	4,500	15/02/2032	567.262	0,43
850.000	Ford Motor Co	3,250	12/02/2032	676.250	0,51
450.000	Ford Motor Co	5,291	08/12/2046	356.299	0,27
200.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,542	01/08/2026	189.898	0,14
475.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,000	13/11/2030	402.368	0,30
700.000	IHO Verwaltungen GmbH	3,750	15/09/2026	645.169	0,49
1.000.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	762.015	0,57
1.000.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	948.884	0,72
275.000	Thor Industries Inc	4,000	15/10/2029	218.931	0,16
<b>Bankwesen - 9,41% (2021: 2,72%)</b>					
1.000.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	13/03/2037	722.617	0,54
1.000.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	12/02/2027	839.185	0,63
1.000.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/12/2029	854.330	0,64
1.000.000	Bank of East Asia Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	815.000	0,61
175.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	01/03/2033	182.070	0,14
1.150.000	Barclays Plc	Variabel	23/09/2035	871.649	0,66
760.000	BNP Paribas SA	Variabel	12/08/2035	551.999	0,42
1.200.000	BPCE SA	Variabel	19/10/2032	874.421	0,66
300.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	314.610	0,24
1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	Ewige Anleihe	888.783	0,67
760.000	Credit Agricole SA	Variabel	Ewige Anleihe	597.344	0,45
600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	612.656	0,46
1.280.000	ING Groep NV	Variabel	Ewige Anleihe	977.440	0,74
1.000.000	Itau Unibanco Holding SA	Variabel	21/11/2029	955.000	0,72
580.000	NatWest Group Plc	Variabel	28/11/2035	425.180	0,32

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 9,41% (2021: 2,72%) (Fortsetzung)</b>					
770.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	606.452	0,46
500.000	Standard Bank Group Ltd	Variabel	31/05/2029	493.750	0,37
1.220.000	Westpac Banking Corp	Variabel	15/11/2035	896.642	0,68
<b>Rundfunk - 2,63% (2021: 2,78%)</b>					
408.000	Belo Corp	7,750	01/06/2027	400.525	0,30
127.000	Belo Corp	7,250	15/09/2027	122.142	0,09
325.000	Gray Television Inc	7,000	15/05/2027	299.813	0,23
500.000	Nexstar Media Inc	5,625	15/07/2027	470.406	0,36
600.000	Nexstar Media Inc	4,750	01/11/2028	526.242	0,40
800.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	655.607	0,49
450.000	Scripps Escrow Inc	5,875	15/07/2027	401.089	0,30
300.000	TEGNA Inc	4,625	15/03/2028	283.317	0,21
350.000	TEGNA Inc	5,000	15/09/2029	328.232	0,25
<b>Baumaterialien - 1,29% (2021: 2,29%)</b>					
150.000	Advanced Drainage Systems Inc	6,375	15/06/2030	144.538	0,11
200.000	Builders FirstSource Inc	4,250	01/02/2032	162.557	0,12
350.000	Cornerstone Building Brands Inc	6,125	15/01/2029	236.691	0,18
550.000	Masonite International Corp	5,375	01/02/2028	506.038	0,38
300.000	MIWD Holdco II Llc	5,500	01/02/2030	246.359	0,19
450.000	Summit Materials Llc	5,250	15/01/2029	415.913	0,31
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,90% (2021: 3,53%)</b>					
450.000	CCO Holdings Llc	4,750	01/02/2032	376.873	0,28
1.000.000	CCO Holdings Llc	4,500	01/06/2033	794.755	0,60
1.000.000	CSC Holdings Llc	6,500	01/02/2029	912.500	0,69
250.000	Directv Financing Llc	5,875	15/08/2027	228.216	0,17
775.000	DISH DBS Corp	5,250	01/12/2026	660.687	0,50
475.000	DISH Network Corp	11,750	15/11/2027	487.174	0,37
425.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	391.466	0,29
<b>Kapitalgüter - 0,74% (2021: 0,73%)</b>					
500.000	Manitowoc Co Inc	9,000	01/04/2026	458.273	0,34
625.000	Wabash National Corp	4,500	15/10/2028	529.268	0,40
<b>Chemikalien - 1,72% (2021: 1,82%)</b>					
1.000.000	Braskem Idesa SAPI	7,450	15/11/2029	788.944	0,59
112.000	Rayonier AM Products Inc	7,625	15/01/2026	105.689	0,08
475.000	SCIL IV Llc	5,375	01/11/2026	398.850	0,30
1.000.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	988.487	0,75

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Konsumgüter - 1,14% (2021: 1,17%)</b>					
725.000	Edgewell Personal Care Co	4,125	01/04/2029	631.005	0,48
400.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	5,625	24/10/2024	316.400	0,24
125.000	Newell Brands Inc	6,625	15/09/2029	122.985	0,09
575.000	Scotts Miracle-Gro Co	4,375	01/02/2032	443.341	0,33
<b>Behälter - 2,88% (2021: 0,85%)</b>					
775.000	Ardagh Packaging Finance Plc	2,125	15/08/2026	681.897	0,52
700.000	Ball Corp	4,000	15/11/2023	686.140	0,52
1.700.000	Klabin Austria GmbH	3,200	12/01/2031	1.331.119	1,00
675.000	LABL Inc	6,750	15/07/2026	647.713	0,49
500.000	Progroup AG	3,000	31/03/2026	467.801	0,35
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 6,48% (2021: 7,88%)</b>					
600.000	Bread Financial Holdings Inc	7,000	15/01/2026	514.017	0,39
950.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	809.083	0,61
500.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	7,750	01/11/2025	470.572	0,36
950.000	goeasy Ltd	5,375	01/12/2024	901.797	0,68
1.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	947.500	0,71
1.000.000	Navient Corp	5,500	25/01/2023	998.350	0,75
350.000	Navient Corp	6,125	25/03/2024	349.045	0,26
1.000.000	OneMain Finance Corp	6,875	15/03/2025	972.500	0,73
400.000	OneMain Finance Corp	7,125	15/03/2026	388.000	0,29
400.000	PRA Group Inc	5,000	01/10/2029	328.275	0,25
1.000.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,400	13/03/2024	964.470	0,73
1.125.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	948.076	0,72
<b>Diverse Medien - 0,62% (2021: 0,60%)</b>					
125.000	Adevinta ASA	3,000	15/11/2027	116.518	0,09
375.000	Advantage Sales & Marketing Inc	6,500	15/11/2028	294.887	0,22
450.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	413.933	0,31
<b>Energie - 0,70% (2021: 15,27%)</b>					
800.000	Archrock Partners LP	6,250	01/04/2028	743.276	0,56
200.000	Kinetik Holdings LP	5,875	15/06/2030	188.221	0,14
<b>Unterhaltung und Film - 0,73% (2021: 0,53%)</b>					
500.000	Live Nation Entertainment Inc	4,875	01/11/2024	492.797	0,37
500.000	Live Nation Entertainment Inc	5,625	15/03/2026	473.099	0,36
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,52% (2021: 0,40%)</b>					
550.000	Albertsons Cos Inc	3,500	15/02/2023	547.949	0,41

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,52% (2021: 0,40%) (Fortsetzung)</b>					
650.000	Albertsons Cos Inc	5,875	15/02/2028	622.375	0,47
1.000.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	849.290	0,64
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,31% (2021: 4,01%)</b>					
750.000	Agrosuper SA	4,600	20/01/2032	636.179	0,48
800.000	Darling Ingredients Inc	6,000	15/06/2030	781.072	0,59
750.000	Performance Food Group Inc	5,500	15/10/2027	726.484	0,54
925.000	US Foods Inc	6,250	15/04/2025	926.179	0,70
<b>Glücksspiel - 3,74% (2021: 3,59%)</b>					
1.100.000	Caesars Entertainment Inc	6,250	01/07/2025	1.088.100	0,82
460.000	Churchill Downs Inc	4,750	15/01/2028	417.511	0,31
1.000.000	Cirsa Finance International Sarl	4,750	22/05/2025	987.331	0,74
1.000.000	Lottomatica SpA	5,125	15/07/2025	988.351	0,75
700.000	Playtech Plc	4,250	07/03/2026	686.022	0,52
825.000	Wynn Las Vegas Llc	5,500	01/03/2025	794.834	0,60
<b>Gesundheitswesen - 8,09% (2021: 6,38%)</b>					
475.000	AMN Healthcare Inc	4,000	15/04/2029	409.613	0,31
400.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	377.095	0,28
800.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	717.740	0,54
525.000	Community Health Systems Inc	6,000	15/01/2029	436.724	0,33
375.000	Community Health Systems Inc	5,250	15/05/2030	286.875	0,22
400.000	Embecka Corp	5,000	15/02/2030	343.758	0,26
1.000.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	934.726	0,70
750.000	Legacy LifePoint Health Llc	6,750	15/04/2025	689.681	0,52
225.000	Legacy LifePoint Health Llc	4,375	15/02/2027	186.797	0,14
500.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	426.812	0,32
875.000	Molina Healthcare Inc	4,375	15/06/2028	795.143	0,60
500.000	Option Care Health Inc	4,375	31/10/2029	426.559	0,32
400.000	Organon & Co	4,125	30/04/2028	360.116	0,27
867.000	Prestige Brands Inc	3,750	01/04/2031	714.295	0,54
250.000	RP Escrow Issuer Llc	5,250	15/12/2025	209.675	0,16
1.425.000	Service Corp International	4,000	15/05/2031	1.222.636	0,92
1.000.000	Tenet Healthcare Corp	4,625	15/07/2024	979.560	0,74
750.000	Tenet Healthcare Corp	6,125	15/06/2030	710.848	0,54
500.000	Verscend Escrow Corp	9,750	15/08/2026	500.850	0,38
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,59% (2021: 9,50%)</b>					
1.100.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd	5,625	07/10/2026	983.521	0,74
800.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	619.339	0,47

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,59% (2021: 9,50%) (Fortsetzung)</b>					
950.000	Brookfield Residential Properties Inc	6,250	15/09/2027	847.031	0,64
800.000	Kennedy-Wilson Inc	4,750	01/02/2030	634.960	0,48
1.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	948.580	0,71
500.000	Meritage Homes Corp	3,875	15/04/2029	424.635	0,32
960.000	Pakuwon Jati Tbk PT	4,875	29/04/2028	846.624	0,64
350.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,750	14/01/2025	303.661	0,23
750.000	SBA Communications Corp	3,125	01/02/2029	626.929	0,47
800.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	743.184	0,56
400.000	Starwood Property Trust Inc	5,500	01/11/2023	399.314	0,30
600.000	Starwood Property Trust Inc	3,625	15/07/2026	536.312	0,40
825.000	Uniti Group LP	7,875	15/02/2025	829.826	0,63
<b>Hotels - 0,76% (2021: 1,05%)</b>					
775.000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3,625	15/02/2032	630.385	0,48
450.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Llc	4,875	01/07/2031	371.950	0,28
<b>Freizeit - 2,11% (2021: 1,91%)</b>					
625.000	Carnival Corp	10,500	01/02/2026	633.469	0,48
900.000	Carnival Corp	5,750	01/03/2027	678.934	0,51
1.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,500	01/06/2025	1.072.510	0,81
425.000	Six Flags Entertainment Corp	4,875	31/07/2024	409.026	0,31
<b>Metalle und Bergbau - null (2021: 1,48%)</b>					
<b>Papierindustrie - 0,47% (2021: 0,35%)</b>					
650.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	620.799	0,47
<b>Schienenverkehr - null (2021: 0,38%)</b>					
<b>Restaurants - 0,54% (2021: 0,45%)</b>					
725.000	Yum! Brands Inc	3,875	01/11/2023	710.148	0,54
<b>Dienstleistungen - 8,43% (2021: 5,52%)</b>					
600.000	Allied Universal Holdco Llc	4,625	01/06/2028	509.550	0,38
1.000.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA	4,875	30/10/2026	980.216	0,74
825.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3,875	15/11/2029	681.862	0,51
575.000	Aramark Services Inc	6,375	01/05/2025	571.507	0,43
325.000	Castor SpA	6,000	15/02/2029	295.815	0,22
675.000	GEMS MENASA Cayman Ltd	7,125	31/07/2026	645.676	0,49
800.000	GPD Cos Inc	10,125	01/04/2026	687.416	0,52
225.000	Hertz Corp	4,625	01/12/2026	195.347	0,15

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Dienstleistungen - 8,43% (2021: 5,52%) (Fortsetzung)</b>					
375.000	Hertz Corp	5,000	01/12/2029	298.093	0,22
400.000	LBM Acquisition Llc	6,250	15/01/2029	275.874	0,21
775.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	715.005	0,54
550.000	Sabre GLBL Inc	7,375	01/09/2025	524.670	0,40
825.000	Summer BC Holdco B Sarl	5,750	31/10/2026	757.116	0,57
800.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	763.679	0,58
350.000	United Rentals North America Inc	4,875	15/01/2028	334.530	0,25
450.000	United Rentals North America Inc	3,750	15/01/2032	373.945	0,28
775.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	724.756	0,55
950.000	WASH Multifamily Acquisition Inc	5,750	15/04/2026	891.727	0,67
1.000.000	Zenith Finco Plc	6,500	30/06/2027	957.686	0,72
<b>Stahl - 0,38% (2021: 1,65%)</b>					
300.000	Commercial Metals Co	4,125	15/01/2030	258.709	0,19
300.000	Commercial Metals Co	4,375	15/03/2032	251.075	0,19
<b>Einzelhandelsriesen - 1,31% (2021: 2,78%)</b>					
300.000	Bath & Body Works Inc	6,625	01/10/2030	281.250	0,21
525.000	Hanesbrands Inc	4,875	15/05/2026	478.514	0,36
700.000	LCM Investments Holdings II Llc	4,875	01/05/2029	586.568	0,44
425.000	PetSmart Inc	7,750	15/02/2029	393.650	0,30
<b>Technologie - 3,31% (2021: 1,81%)</b>					
725.000	ams OSRAM AG	6,000	31/07/2025	705.670	0,53
1.000.000	Belden Inc	3,375	15/07/2027	949.306	0,71
750.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	664.515	0,50
475.000	CommScope Inc	6,000	01/03/2026	459.073	0,35
346.000	CommScope Technologies Llc	6,000	15/06/2025	318.353	0,24
350.000	Entegris Inc	4,375	15/04/2028	309.053	0,23
900.000	Gen Digital Inc	5,000	15/04/2025	874.102	0,66
200.000	GoTo Group Inc	5,500	01/09/2027	117.843	0,09
<b>Telekommunikation - 7,61% (2021: 5,42%)</b>					
500.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	478.144	0,36
575.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	485.557	0,37
875.000	Altice France SA	3,375	15/01/2028	719.773	0,54
1.400.000	America Movil SAB de CV	5,375	04/04/2032	1.290.191	0,97
375.000	Cogent Communications Group Inc	7,000	15/06/2027	366.036	0,28
100.000	Frontier Communications Holdings Llc	8,750	15/05/2030	103.119	0,08
825.000	GCI Llc	4,750	15/10/2028	708.097	0,54
400.000	Kenbourne Invest SA	4,700	22/01/2028	290.611	0,22

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,66% (2021: 97,27%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Telekommunikation - 7,61% (2021: 5,42%) (Fortsetzung)</b>					
765.000	LCPR Senior Secured Financing DAC	6,750	15/10/2027	724.684	0,55
425.000	Level 3 Financing Inc	3,750	15/07/2029	307.574	0,23
575.000	Lumen Technologies Inc	5,125	15/12/2026	492.493	0,37
725.000	Matterhorn Telecom SA	3,125	15/09/2026	678.699	0,51
675.000	Sprint Llc	7,125	15/06/2024	690.160	0,52
700.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	665.000	0,50
200.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	213.385	0,16
900.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	905.090	0,68
1.200.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	971.166	0,73
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,93% (2021: 1,20%)</b>					
900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	754.117	0,57
1.040.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	984.034	0,74
1.000.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	991.378	0,75
1.000.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4,750	02/02/2026	927.500	0,70
1.000.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	948.971	0,71
700.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	611.503	0,46
<b>Versorgungsbetriebe - 2,46% (2021: 0,81%)</b>					
700.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	672.910	0,51
955.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4,250	25/03/2027	821.359	0,62
1.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	861.395	0,65
1.000.000	Greenko Solar Mauritius Ltd	5,950	29/07/2026	906.500	0,68
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 135.446.466)</b>				<b>122.933.720</b>	<b>92,66</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 135.446.466)</b>				<b>122.933.720</b>	<b>92,66</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 135.446.466)</b>				<b>122.933.720</b>	<b>92,66</b>

### FINANZDERIVATE - 2,17% (2021: (3,38)%)

#### Devisenforwards - 2,17% (2021: (3,38)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	CHF 125.609	USD 128.430	4	4.140	0,00
15/02/2023	State Street Bank	CHF 62.344	USD 64.066	1	1.975	0,00
09/12/2022	State Street Bank	CHF 69.249	USD 71.640	3	1.097	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 22.803.055	USD 22.640.979	9	921.547	0,70
09/12/2022	State Street Bank	EUR 24.242.235	USD 24.230.910	15	741.859	0,55

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 2,17% (2021: (3,38%)) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 2,17% (2021: (3,38%)) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	EUR 17.594.304	USD 17.855.403	1	367.211	0,28
13/01/2023	State Street Bank	GBP 1.321.041	USD 1.521.202	7	54.457	0,04
09/12/2022	State Street Bank	GBP 859.910	USD 985.193	6	39.052	0,02
15/02/2023	State Street Bank	GBP 584.287	USD 677.962	5	19.511	0,02
15/02/2023	State Street Bank	JPY 3.203.273	USD 22.343	2	844	0,00
13/01/2023	State Street Bank	JPY 3.367.410	USD 23.514	2	754	0,00
09/12/2022	State Street Bank	JPY 3.679.956	USD 25.748	2	645	0,00
13/01/2023	State Street Bank	NOK 279.258.955	USD 26.409.376	12	1.637.588	1,24
15/02/2023	State Street Bank	NOK 253.016.541	USD 24.860.030	7	582.282	0,43
09/12/2022	State Street Bank	NOK 279.607.260	USD 27.610.260	11	437.059	0,31
13/01/2023	State Street Bank	SEK 213.894	USD 19.463	2	657	0,00
09/12/2022	State Street Bank	SEK 233.668	USD 21.742	2	176	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SEK 186.778	USD 17.502	1	102	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 2.370.336	EUR 2.268.291	11	21.044	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 621	GBP 512	1	10	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 131.319	NOK 1.302.627	2	332	0,00
09/12/2022	State Street Bank	USD 16.883	NOK 165.818	1	250	0,00
15/02/2023	State Street Bank	CHF 1.711	USD 1.834	1	(21)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.218.577	USD 2.315.977	8	(18.172)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	JPY 159.777	USD 1.168	1	(11)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	NOK 5.000	USD 505	1	(3)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	NOK 11.047.843	USD 1.114.779	2	(3.853)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	SEK 18.495	USD 1.781	2	(38)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 31.442	CHF 30.598	2	(971)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 36.309	CHF 35.597	4	(1.081)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 93.097	CHF 91.211	4	(3.168)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 9.175.064	EUR 9.039.069	9	(186.799)	(0,14)
09/12/2022	State Street Bank	USD 14.878.960	EUR 14.919.465	18	(490.100)	(0,35)
13/01/2023	State Street Bank	USD 13.204.985	EUR 13.318.007	23	(556.586)	(0,42)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.280.979	GBP 1.103.910	5	(36.780)	(0,03)
09/12/2022	State Street Bank	USD 1.499.459	GBP 1.305.579	9	(55.628)	(0,03)
13/01/2023	State Street Bank	USD 2.003.285	GBP 1.761.555	7	(97.790)	(0,07)
13/01/2023	State Street Bank	USD 2.842	JPY 406.986	2	(90)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 2.346	JPY 337.014	2	(93)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 5.076	JPY 725.882	5	(130)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.657.081	NOK 16.808.957	6	(33.159)	(0,02)
13/01/2023	State Street Bank	USD 3.761.457	NOK 39.668.156	11	(222.557)	(0,18)
09/12/2022	State Street Bank	USD 4.945.961	NOK 51.699.434	11	(239.994)	(0,17)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.514	SEK 16.146	2	(8)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 2.328	SEK 25.615	2	(82)	(0,00)



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 2,17% (2021: (3,38)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 2,17% (2021: (3,38)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
09/12/2022	State Street Bank	USD 4.607	SEK 50.299	5	(112)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					4.832.592	3,59
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.947.226)	(1,42)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>2.885.366</b>	<b>2,17</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>2.885.366</b>	<b>2,17</b>

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>125.819.086</b>	<b>94,83</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 4,36%)</b>	<b>4.182.856</b>	<b>3,15</b>
<b>Forderungen (2021: 2,20%)</b>	<b>3.176.132</b>	<b>2,39</b>
<b>Total</b>	<b>133.178.074</b>	<b>100,37</b>
<b>Verbindlichkeiten (2021: (0,45)%)</b>	<b>(501.089)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>NIW</b>	<b>132.676.985</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 132.676.985	USD 192.638.472	USD 170.204.814
<b>NIW pro Anteilklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 104.047	CHF 2.130.975	CHF 1.142.829
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 15.958.962	EUR 35.810.976	EUR 18.216.653
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 3.192.007	EUR 11.965.934	EUR 8.736.339
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 3.561.570	EUR 4.000.145	EUR 2.903.493
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 3.938.038	EUR 6.786.276	EUR 6.219.234
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR 23.469.233	EUR 27.835.532	EUR 32.701.027
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.674.054	EUR 7.599.971	EUR 32.574.002
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 645.628	GBP 651.670	GBP 475.997
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 29.219	GBP 132.233	GBP 199.096
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 92.010	GBP 101.291	GBP 58.707
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	JPY 9.086.703	JPY 43.720.439	JPY 43.003.710
-Abgesicherte thesaurierende NOK -H-Anteile	NOK 4.670.502	NOK 5.206.600	NOK 5.080.777
-Abgesicherte thesaurierende NOK -M-Anteile	NOK 627.388.185	NOK 545.781.129	NOK 133.804.566
-Abgesicherte thesaurierende NOK -S-Anteile	NOK 90.326.526	NOK 67.231.923	NOK 88.192.071
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	-	SEK 40.544.837

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilkategorie (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	SEK 568.761	SEK 1.140.541	SEK 2.234.487
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 222.110	USD 717.038	USD 4.567.513
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 3.901.405	USD 14.071.903	USD 10.971.963
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.632.360	USD 207.013	USD 133.890
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.080	19.518	10.628
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	52.897	104.830	54.073
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	31.093	103.306	76.749
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	36.721	36.135	26.381
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	14.207	21.513	19.892
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	302.166	302.166	345.166
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	20.075	76.845	320.295
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	2.658	2.403	1.790
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	359	1.389	2.046
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	1.089	1.025	490
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	8.336.425	35.836.425	35.836.425
-Abgesicherte thesaurierende NOK -H-Anteile	38.596	38.596	38.596
-Abgesicherte thesaurierende NOK -M-Anteile	5.591.197	4.369.395	1.099.372
-Abgesicherte thesaurierende NOK -S-Anteile	863.377	576.999	776.407
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	-	382.210
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	5.243	9.351	18.719
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.606	4.674	30.444
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	38.411	125.351	100.283
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	17.270	1.965	1.293
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 96,34	CHF 109,18	CHF 107,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 301,70	EUR 341,61	EUR 336,89
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 102,66	EUR 115,83	EUR 113,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 96,99	EUR 110,70	EUR 110,06
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 277,19	EUR 315,45	EUR 312,65
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR 77,67	EUR 92,12	EUR 94,74
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 83,39	EUR 98,90	EUR 101,70
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 242,90	GBP 271,19	GBP 265,92
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 81,39	GBP 95,20	GBP 97,31
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 84,49	GBP 98,82	GBP 119,81
-Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	JPY 1,09	JPY 1,22	JPY 1,20
-Abgesicherte thesaurierende NOK -H-Anteile	NOK 121,01	NOK 134,90	NOK 131,64
-Abgesicherte thesaurierende NOK -M-Anteile	NOK 112,21	NOK 124,91	NOK 121,71
-Abgesicherte thesaurierende NOK -S-Anteile	NOK 104,62	NOK 116,52	NOK 113,59
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	-	SEK 106,08
-Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	SEK 108,48	SEK 121,97	SEK 119,37
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 138,30	USD 153,41	USD 150,03
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 101,57	USD 112,26	USD 109,41
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 94,52	USD 105,35	USD 103,55

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

\* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% DES GESAMT- VERMÖGENS</b>
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	51,43
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	28,75
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	10,80
OTC-Derivate	3,57
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,45
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,10% (2021: 1,07%)</b>					
7.600.000	Howmet Aerospace Inc	5,125	01/10/2024	7.372.525	0,07
3.147.000	Howmet Aerospace Inc	6,875	01/05/2025	3.136.303	0,03
<b>Fluggesellschaften - 4,61% (2021: 3,92%)</b>					
32.700.000	Air France-KLM	3,875	01/07/2026	29.377.680	0,29
19.050.000	American Airlines Inc	5,500	20/04/2026	17.934.840	0,17
80.700.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd	4,875	17/08/2026	72.508.441	0,71
31.325.000	Delta Air Lines Inc	3,800	19/04/2023	30.358.621	0,30
30.000.000	Delta Air Lines Inc	7,000	01/05/2025	29.692.504	0,29
27.500.000	Delta Air Lines Inc	4,500	20/10/2025	26.016.634	0,25
10.300.000	Deutsche Lufthansa AG	1,625	16/11/2023	10.109.862	0,10
46.700.000	Deutsche Lufthansa AG	3,000	29/05/2026	42.617.019	0,42
21.500.000	Deutsche Lufthansa AG	2,875	16/05/2027	18.973.320	0,18
30.000.000	Deutsche Lufthansa AG	3,750	11/02/2028	26.985.300	0,26
18.623.000	easyJet Plc	1,750	09/02/2023	18.593.017	0,18
7.000.000	easyJet Plc	0,875	11/06/2025	6.478.430	0,06
53.532.500	Mileage Plus Holdings Llc	6,500	20/06/2027	51.795.752	0,50
28.600.000	Singapore Airlines Ltd	3,000	20/07/2026	25.769.223	0,25
44.000.000	Wizz Air Finance Co BV	1,350	19/01/2024	41.899.000	0,41
29.725.000	Wizz Air Finance Co BV	1,000	19/01/2026	24.564.145	0,24
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 7,61% (2021: 7,04%)</b>					
16.675.000	Continental AG	3,625	30/11/2027	16.663.994	0,16
10.975.000	Faurecia SE	2,625	15/06/2025	10.302.123	0,10
8.375.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	8.579.015	0,08
24.950.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	21.709.494	0,21
16.350.000	FCE Bank Plc	1,615	11/05/2023	16.235.713	0,16
16.840.000	Ford Motor Credit Co Llc	1,514	17/02/2023	16.775.166	0,16
15.445.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,664	08/09/2024	14.419.511	0,14
26.825.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,687	09/06/2025	25.096.211	0,24
15.000.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,250	15/09/2025	14.356.200	0,14
15.910.000	General Motors Co	6,125	01/10/2025	15.649.299	0,15
14.000.000	General Motors Financial Co Inc	5,100	17/01/2024	13.552.234	0,13
7.500.000	General Motors Financial Co Inc	2,200	01/04/2024	7.356.225	0,07
16.200.000	General Motors Financial Co Inc	2,250	06/09/2024	17.795.309	0,17
8.000.000	General Motors Financial Co Inc	1,694	26/03/2025	7.598.800	0,07
20.000.000	General Motors Financial Co Inc	4,350	09/04/2025	19.007.641	0,19
9.000.000	Harley-Davidson Financial Services Inc	0,900	19/11/2024	8.591.220	0,08
20.000.000	Harley-Davidson Financial Services Inc	3,050	14/02/2027	17.317.783	0,17
13.125.000	Hyundai Capital America	1,800	15/10/2025	11.378.411	0,11
46.875.000	Hyundai Capital America	1,650	17/09/2026	39.093.933	0,38

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS	
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>						
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>						
<b>Automobilhersteller (Fortsetzung)</b>	<b>und</b>	<b>Automobilteile</b>	<b>-</b>	<b>7,61%</b>	<b>(2021: 7,04%)</b>	
24.675.000	IHO Verwaltungs GmbH		3,625	15/05/2025	23.258.902	0,23
35.675.000	IHO Verwaltungs GmbH		3,750	15/09/2026	31.933.763	0,31
22.000.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc		7,750	15/10/2025	19.455.576	0,19
24.250.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc		4,500	15/07/2028	19.023.640	0,19
6.710.000	Kia Corp		1,000	16/04/2024	6.115.600	0,06
20.098.000	Nissan Motor Co Ltd		3,043	15/09/2023	19.078.991	0,19
57.500.000	Nissan Motor Co Ltd		3,522	17/09/2025	51.706.388	0,50
22.375.000	RCI Banque SA		Variabel	04/11/2024	21.982.095	0,21
41.900.000	RCI Banque SA		Variabel	12/03/2025	40.937.557	0,40
5.000.000	RCI Banque SA		0,500	14/07/2025	4.585.950	0,05
14.850.000	RCI Banque SA		4,125	01/12/2025	14.881.779	0,15
8.900.000	Renault SA		1,000	18/04/2024	8.547.204	0,08
9.800.000	Schaeffler AG		2,750	12/10/2025	9.430.344	0,09
22.000.000	Stellantis NV		5,250	15/04/2023	21.311.256	0,21
6.000.000	Stellantis NV		2,000	23/03/2024	5.921.040	0,06
15.000.000	Stellantis NV		3,750	29/03/2024	15.112.500	0,15
15.000.000	Stellantis NV		2,750	15/05/2026	14.522.700	0,14
11.200.000	Valeo		5,375	28/05/2027	11.201.904	0,11
13.000.000	Volkswagen Bank GmbH		1,875	31/01/2024	12.774.190	0,12
33.500.000	Volkswagen Financial Services NV		1,125	18/09/2023	37.653.298	0,37
8.500.000	Volkswagen Financial Services NV		0,875	20/02/2025	8.919.319	0,09
30.200.000	Volkswagen International Finance NV		4,250	15/02/2028	30.564.816	0,30
14.393.000	Volkswagen Leasing GmbH		0,250	12/01/2026	12.910.377	0,13
40.000.000	ZF Finance GmbH		3,000	21/09/2025	37.650.800	0,37
<b>Bankwesen - 23,66% (2021: 24,26%)</b>						
29.200.000	Abanca Corp Bancaria SA		Variabel	18/01/2029	28.981.876	0,28
29.500.000	Abanca Corp Bancaria SA		Variabel	07/04/2030	27.516.715	0,27
13.100.000	ABN AMRO Bank NV		4,750	28/07/2025	12.225.371	0,12
141.200.000	ABN AMRO Bank NV		Variabel	27/03/2028	134.064.946	1,31
20.400.000	AIB Group Plc		Variabel	16/02/2029	21.142.560	0,21
64.300.000	AIB Group Plc		Variabel	19/11/2029	58.671.178	0,57
17.700.000	AIB Group Plc		Variabel	30/05/2031	15.836.013	0,15
15.700.000	Argenta Spaarbank NV		Variabel	29/11/2027	15.782.425	0,15
36.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd		Variabel	21/11/2029	33.463.440	0,33
57.461.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd		2,950	22/07/2030	49.871.059	0,48
24.000.000	Banco Comercial Portugues SA		Variabel	07/12/2027	21.008.400	0,21
31.000.000	Banco Comercial Portugues SA		Variabel	27/03/2030	24.334.690	0,24
10.000.000	Banco de Bogota SA		5,375	19/02/2023	9.717.382	0,09
54.600.000	Banco de Sabadell SA		Variabel	12/12/2028	54.339.012	0,53
19.000.000	Banco de Sabadell SA		Variabel	15/04/2031	16.421.510	0,16

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 23,66% (2021: 24,26%) (Fortsetzung)</b>					
20.000.000	Bank of America Corp	Variabel	07/02/2025	19.490.600	0,19
2.900.000	Bank of America Corp	Variabel	25/04/2025	2.746.402	0,03
26.250.000	Bank of America Corp	Variabel	22/07/2026	25.147.294	0,25
15.000.000	Bank of America Corp	Variabel	27/10/2026	14.201.700	0,14
6.000.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	25/11/2025	5.602.020	0,05
15.000.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	05/06/2026	13.945.650	0,14
37.700.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	14/10/2029	35.061.000	0,34
128.350.000	Barclays Plc	Variabel	07/02/2028	126.775.145	1,24
5.700.000	BBVA Bancomer SA	4,375	10/04/2024	5.466.803	0,05
13.295.000	BPCE SA	5,700	22/10/2023	12.781.048	0,12
1.212.000	BPCE SA	5,150	21/07/2024	1.150.142	0,01
42.400.000	Caixa Geral de Depositos SA	Variabel	28/06/2028	42.223.192	0,41
94.600.000	CaixaBank SA	Variabel	14/07/2028	92.606.778	0,90
26.800.000	CaixaBank SA	Variabel	17/04/2030	24.575.868	0,24
14.900.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	15.175.650	0,15
4.100.000	Citigroup Inc	Variabel	24/05/2025	3.906.326	0,04
20.000.000	Citigroup Inc	Variabel	06/07/2026	18.766.600	0,18
20.000.000	Citigroup Inc	Variabel	24/07/2026	18.855.000	0,18
13.500.000	Commerzbank AG	8,125	19/09/2023	13.243.748	0,13
79.800.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	75.320.826	0,73
53.500.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	50.710.510	0,49
54.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	49.872.432	0,49
30.873.000	Danske Bank A/S	5,375	12/01/2024	29.823.583	0,29
14.000.000	Danske Bank A/S	Variabel	27/08/2025	13.138.160	0,13
15.490.000	Danske Bank A/S	Variabel	20/12/2025	14.022.064	0,14
14.200.000	Danske Bank A/S	Variabel	21/06/2029	13.654.010	0,13
47.800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	18/09/2024	44.535.131	0,43
7.470.000	Deutsche Bank AG	Variabel	26/11/2025	6.860.000	0,07
7.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	03/09/2026	6.380.010	0,06
7.800.000	Deutsche Bank AG	4,000	29/11/2027	7.851.168	0,08
98.562.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	89.031.534	0,87
16.800.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	17.078.712	0,17
10.000.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	23/07/2030	8.572.600	0,08
15.000.000	ING Groep NV	Variabel	14/11/2027	15.380.700	0,15
108.755.000	ING Groep NV	Variabel	22/03/2028	102.885.641	1,00
36.600.000	ING Groep NV	Variabel	11/04/2028	36.404.190	0,36
21.300.000	ING Groep NV	Variabel	15/02/2029	20.677.401	0,20
11.400.000	ING Groep NV	Variabel	26/09/2029	10.718.280	0,10
10.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	3,375	12/01/2023	9.683.958	0,09
54.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	50.615.478	0,49
14.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	26/09/2024	13.939.100	0,14

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 23,66% (2021: 24,26%) (Fortsetzung)</b>					
21.900.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	12/07/2029	21.813.933	0,21
15.000.000	JPMorgan Chase & Co	1,500	27/01/2025	14.589.000	0,14
15.000.000	JPMorgan Chase & Co	3,000	19/02/2026	14.889.600	0,15
10.000.000	JPMorgan Chase & Co	Variabel	26/04/2026	9.469.476	0,09
15.600.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	15.803.580	0,15
36.900.000	La Banque Postale SA	Variabel	26/01/2031	32.153.184	0,31
20.825.000	National Australia Bank Ltd	Variabel	15/09/2031	19.796.803	0,19
15.000.000	Nationwide Building Society	Variabel	08/03/2026	14.077.200	0,14
43.500.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	41.021.370	0,40
11.000.000	NatWest Group Plc	Variabel	04/03/2025	10.730.940	0,10
61.767.000	NatWest Group Plc	Variabel	01/11/2029	55.437.653	0,54
5.000.000	NatWest Markets Plc	1,000	28/05/2024	4.825.850	0,05
23.275.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	04/03/2026	23.277.793	0,23
12.000.000	Raiffeisen Bank International AG	0,250	22/01/2025	10.939.200	0,11
29.500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	12/03/2030	24.486.475	0,24
17.205.000	Santander UK Group Holdings Plc	Variabel	28/02/2025	16.406.172	0,16
25.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,000	09/11/2026	25.405.750	0,25
10.000.000	Société Générale SA	5,000	17/01/2024	9.574.851	0,09
7.600.000	Société Générale SA	Variabel	23/02/2028	7.481.440	0,07
9.800.000	Société Générale SA	Variabel	24/11/2030	8.643.992	0,08
20.000.000	Standard Chartered Plc	Variabel	15/03/2024	19.282.187	0,19
29.310.000	Standard Chartered Plc	Variabel	12/02/2030	26.004.326	0,25
15.550.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	16.002.194	0,16
66.900.000	UniCredit SpA	Variabel	20/02/2029	66.371.490	0,65
25.750.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	23.569.233	0,23
9.000.000	Virgin Money UK Plc	Variabel	24/06/2025	8.623.440	0,08
25.000.000	Virgin Money UK Plc	Variabel	14/12/2028	28.703.803	0,28
25.400.000	Virgin Money UK Plc	Variabel	11/12/2030	27.168.604	0,27
18.000.000	Volksbank Wien AG	0,875	23/03/2026	15.917.400	0,16
40.000.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	37.012.000	0,36
86.960.000	Westpac Banking Corp	Variabel	04/02/2030	76.795.733	0,75
<b>Rundfunk - 0,93% (2021: 0,44%)</b>					
10.000.000	Pinewood Finance Co Ltd	3,250	30/09/2025	10.699.308	0,10
15.200.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	13.846.227	0,13
25.825.000	TEGNA Inc	4,750	15/03/2026	24.531.631	0,24
24.600.000	Warnermedia Holdings Inc	3,428	15/03/2024	23.195.170	0,23
25.330.000	Warnermedia Holdings Inc	3,638	15/03/2025	23.483.692	0,23

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Baumaterialien - 0,67% (2021: 0,59%)</b>					
33.097.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	30.752.408	0,30
42.925.000	James Hardie International Finance DAC	5,000	15/01/2028	38.403.216	0,37
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,10% (2021: 1,09%)</b>					
3.000.000	CCO Holdings Llc	5,500	01/05/2026	2.843.540	0,03
10.000.000	CSC Holdings Llc	5,500	15/04/2027	8.910.699	0,09
4.675.000	DISH DBS Corp	5,875	15/11/2024	4.268.365	0,04
21.250.000	DISH Network Corp	11,750	15/11/2027	21.167.039	0,21
43.100.000	United Group BV	Variabel	15/05/2025	40.851.042	0,40
26.325.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	22.036.921	0,21
14.000.000	United Group BV	Variabel	15/02/2026	12.378.800	0,12
<b>Kapitalgüter - 0,71% (2021: 0,64%)</b>					
9.000.000	Daimler Truck International Finance BV	1,250	06/04/2025	8.585.640	0,09
12.731.000	Daimler Trucks Finance North America Llc	1,625	13/12/2024	11.492.764	0,11
9.732.000	Daimler Trucks Finance North America Llc	3,500	07/04/2025	9.082.841	0,09
7.770.000	Fortune Star BVI Ltd	4,350	06/05/2023	7.041.329	0,07
4.575.000	Parker Hannifin Corp	3,650	15/06/2024	4.342.805	0,04
8.500.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	8.540.630	0,08
24.541.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	4,400	15/03/2024	23.447.310	0,23
<b>Chemikalien - 0,93% (2021: 0,91%)</b>					
41.690.000	Celanese US Holdings Llc	5,900	05/07/2024	40.248.894	0,39
12.925.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc	2,500	15/01/2026	11.410.319	0,11
9.200.000	International Flavors & Fragrances Inc	1,230	01/10/2025	7.895.886	0,08
21.850.000	MEGlobal Canada ULC	5,000	18/05/2025	20.781.579	0,20
6.000.000	SCIL IV Llc	Variabel	01/11/2026	5.654.100	0,06
10.650.000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd	1,000	23/09/2024	9.507.168	0,09
<b>Collateralised Debt Obligations - 3,22% (2021: 2,37%)</b>					
12.400.000	Aqueduct European CLO 3-2019 DAC	Variabel	15/08/2034	11.869.034	0,12
24.800.000	Arbour CLO IV DAC	Variabel	15/04/2034	23.693.518	0,23
17.600.000	Ares European CLO XV DAC	Variabel	15/01/2036	16.775.933	0,16
18.300.000	Aurium CLO IX DAC	Variabel	28/10/2034	17.352.955	0,17
19.000.000	Aurium Clo VIII DAC	Variabel	23/06/2034	18.089.298	0,18
16.400.000	Avoca CLO XXII DAC	Variabel	15/04/2035	15.760.623	0,15
17.100.000	Barings Euro CLO 2019-1 DAC	Variabel	15/10/2034	16.274.848	0,16
18.000.000	Capital Four CLO II DAC	Variabel	15/01/2034	17.454.379	0,17
9.000.000	Capital Four CLO III DAC	Variabel	15/10/2034	8.625.432	0,08
23.000.000	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 DAC	Variabel	16/01/2033	22.207.199	0,22
15.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC	Variabel	15/07/2034	14.288.152	0,14



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Collateralised Debt Obligations - 3,22% (2021: 2,37%) (Fortsetzung)</b>					
9.000.000	Dunedin Park CLO DAC	Variabel	20/11/2034	8.588.448	0,08
14.800.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC	Variabel	25/07/2035	14.103.975	0,14
14.000.000	Hayfin Emerald CLO I DAC	Variabel	17/04/2034	13.375.634	0,13
16.400.000	Hayfin Emerald CLO X DAC	Variabel	15/04/2035	16.268.170	0,16
17.300.000	Invesco Euro CLO	Variabel	15/07/2034	16.568.878	0,16
9.375.000	Penta CLO 6 DAC	Variabel	25/07/2034	9.000.593	0,09
17.000.000	Penta CLO 7 DAC	Variabel	25/01/2033	16.491.564	0,16
11.500.000	RRE 2 Loan Management DAC	Variabel	15/07/2035	11.025.864	0,11
14.500.000	RRE 6 Loan Management DAC	Variabel	15/04/2035	13.915.841	0,13
15.000.000	St Paul's CLO IX DAC	Variabel	20/07/2035	14.268.018	0,14
14.800.000	Tikehau CLO II BV	Variabel	07/09/2035	14.115.376	0,14
<b>Konsumgüter - 0,67% (2021: 0,34%)</b>					
13.000.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV	1,250	29/03/2026	12.155.780	0,12
28.462.000	GSK Consumer Healthcare Capital UK Plc	3,125	24/03/2025	26.477.684	0,26
7.300.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	6.728.175	0,07
25.000.000	Newell Brands Inc	4,450	01/04/2026	22.951.007	0,22
<b>Behälter - 0,16% (2021: 0,05%)</b>					
10.700.000	Amcor Flexibles North America Inc	4,000	17/05/2025	10.087.002	0,10
6.750.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	6.487.898	0,06
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 18,10% (2021: 16,86%)</b>					
42.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,500	15/09/2023	40.293.572	0,39
28.800.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,150	29/10/2023	26.732.833	0,26
38.271.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,150	15/02/2024	35.851.423	0,35
48.750.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	43.557.651	0,42
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,500	15/01/2025	9.261.841	0,09
10.000.000	Air Lease Corp	2,200	15/01/2027	8.468.581	0,08
38.221.000	Aircastle Ltd	5,000	01/04/2023	36.998.156	0,36
45.777.000	Aircastle Ltd	4,400	25/09/2023	43.998.532	0,43
38.565.000	Aircastle Ltd	4,125	01/05/2024	36.147.467	0,35
21.000.000	Aircastle Ltd	4,250	15/06/2026	18.986.268	0,19
22.400.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	22.688.288	0,22
20.000.000	AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	Variabel	01/08/2024	17.189.400	0,17
19.000.000	Ares Capital Corp	3,500	10/02/2023	18.380.916	0,18
35.000.000	Ares Capital Corp	4,200	10/06/2024	32.953.181	0,32
25.000.000	Ares Capital Corp	4,250	01/03/2025	23.065.373	0,23
8.580.000	Ares Capital Corp	3,250	15/07/2025	7.626.649	0,07
18.900.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	19.242.846	0,19
10.500.000	Aviation Capital Group Llc	3,875	01/05/2023	10.078.152	0,10

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 18,10% (2021: 16,86%) (Fortsetzung)</b>					
30.565.000	Aviation Capital Group Llc	5,500	15/12/2024	29.063.125	0,28
7.408.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,500	15/01/2023	7.174.085	0,07
14.300.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,125	01/10/2023	13.704.495	0,13
27.949.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,250	15/05/2024	26.481.999	0,26
12.625.000	Avolon Holdings Funding Ltd	3,950	01/07/2024	11.681.462	0,11
15.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd	2,875	15/02/2025	13.374.639	0,13
15.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd	4,250	15/04/2026	13.211.977	0,13
16.675.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	14.518.089	0,14
6.000.000	BOC Aviation Ltd	3,500	10/10/2024	5.557.919	0,05
10.625.000	BOC Aviation Ltd	Variabel	21/05/2025	10.192.078	0,10
15.875.000	Bracken MidCo1 Plc	6,750	01/11/2027	14.998.293	0,15
159.200.000	Credit Suisse AG	6,500	08/08/2023	145.325.285	1,42
40.250.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	29.881.795	0,29
33.600.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	27.133.886	0,26
61.941.000	DAE Funding Llc	1,550	01/08/2024	55.997.416	0,54
37.491.000	DAE Funding Llc	2,625	20/03/2025	33.894.107	0,33
27.890.000	DAE Sukuk Difc Ltd	3,750	15/02/2026	25.441.352	0,25
9.200.000	Encore Capital Group Inc	5,375	15/02/2026	9.538.505	0,09
49.425.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	39.740.171	0,39
10.300.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	7,750	01/11/2025	9.414.646	0,09
2.500.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	Variabel	01/05/2026	2.198.925	0,02
19.280.000	Hoist Finance AB	2,750	03/04/2023	19.211.170	0,19
1.850.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.722.591	0,02
28.345.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	2,500	24/02/2023	27.253.490	0,27
8.810.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	Variabel	24/02/2023	8.503.726	0,08
8.100.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,750	29/05/2024	7.325.913	0,07
5.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,250	13/11/2024	4.391.639	0,04
10.000.000	Huarong Finance II Co Ltd	5,500	16/01/2025	9.093.301	0,09
49.400.000	Huarong Universe Investment Holding Ltd	1,625	05/12/2022	48.733.100	0,48
14.000.000	ICBCIL Finance Co Ltd	Variabel	15/05/2023	13.605.014	0,13
36.550.000	ICD Funding Ltd	4,625	21/05/2024	34.976.190	0,34
31.200.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	28.120.872	0,27
2.500.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	2.083.950	0,02
19.000.000	IS Hong Kong Investment Ltd	2,900	30/12/2022	18.428.914	0,18
17.400.000	Jerrold Finco Plc	4,875	15/01/2026	17.405.475	0,17
18.775.000	Jerrold Finco Plc	5,250	15/01/2027	18.345.733	0,18
14.750.000	JIC Zhixin Ltd	1,500	27/08/2025	12.953.412	0,13
42.137.000	Macquarie Bank Ltd	4,875	10/06/2025	39.717.352	0,39
10.350.000	Mirae Asset Securities Co Ltd	2,125	30/07/2023	9.803.376	0,10
29.670.000	Mirae Asset Securities Co Ltd	2,625	30/07/2025	25.794.303	0,25
20.000.000	Morgan Stanley	1,750	30/01/2025	19.374.400	0,19

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 18,10% (2021: 16,86%) (Fortsetzung)</b>					
27.550.000	Nexi SpA	1,625	30/04/2026	24.874.068	0,24
10.000.000	Owl Rock Capital Corp	5,250	15/04/2024	9.615.421	0,09
15.225.000	Owl Rock Capital Corp	4,000	30/03/2025	13.964.584	0,14
41.809.000	Owl Rock Capital Corp	3,750	22/07/2025	37.828.098	0,37
13.500.000	Owl Rock Capital Corp	4,250	15/01/2026	12.175.486	0,12
29.500.000	Park Aerospace Holdings Ltd	4,500	15/03/2023	28.510.748	0,28
25.000.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,500	15/02/2024	23.908.874	0,23
30.459.000	REC Ltd	5,250	13/11/2023	29.447.453	0,29
15.924.000	REC Ltd	3,375	25/07/2024	14.820.311	0,14
7.333.000	REC Ltd	3,500	12/12/2024	6.774.044	0,07
41.250.000	REC Ltd	2,250	01/09/2026	35.350.168	0,35
23.180.000	REC Ltd	2,750	13/01/2027	19.945.378	0,19
21.700.000	Sherwood Financing Plc	Variabel	15/11/2027	19.806.241	0,19
31.930.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,150	18/07/2025	28.126.998	0,27
500.000	SoftBank Group Corp	4,000	20/04/2023	499.045	0,01
29.875.000	SoftBank Group Corp	3,125	06/01/2025	26.673.812	0,26
59.100.000	SoftBank Group Corp	4,000	06/07/2026	49.434.162	0,48
27.830.000	Synchrony Financial	4,875	13/06/2025	26.175.362	0,26
15.722.000	TP ICAP Finance Plc	5,250	26/01/2024	17.690.656	0,17
41.240.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	39.416.780	0,38
37.567.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	36.258.465	0,35
<b>Diverse Medien - 0,13% (2021: 0,25%)</b>					
14.225.000	Adevinta ASA	2,625	15/11/2025	13.528.686	0,13
<b>Energie - 3,97% (2021: 5,29%)</b>					
18.959.000	Archrock Partners LP	6,875	01/04/2027	17.845.934	0,17
15.000.000	Blue Racer Midstream Llc	7,625	15/12/2025	14.718.111	0,14
28.500.000	Buckeye Partners LP	4,125	01/03/2025	26.614.352	0,26
40.000.000	Cheniere Corpus Christi Holdings Llc	7,000	30/06/2024	39.388.116	0,38
15.000.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	14.242.172	0,14
52.200.000	Energean Israel Finance Ltd	4,500	30/03/2024	49.231.558	0,48
14.700.000	Energean Israel Finance Ltd	4,875	30/03/2026	13.313.022	0,13
43.279.067	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,750	30/09/2027	38.955.558	0,38
25.170.000	Leviathan Bond Ltd	5,750	30/06/2023	24.460.263	0,24
31.657.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5,125	16/05/2024	30.637.796	0,30
5.000.000	Plains All American Pipeline LP	2,850	31/01/2023	4.837.529	0,05
10.000.000	Plains All American Pipeline LP	3,600	01/11/2024	9.368.442	0,09
8.500.000	Plains All American Pipeline LP	4,650	15/10/2025	8.126.271	0,08
11.196.625	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3	5,838	30/09/2027	10.885.081	0,11
16.460.000	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3	6,332	30/09/2027	16.128.048	0,16

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Energie - 3,97% (2021: 5,29%) (Fortsetzung)</b>					
11.999.000	Sabine Pass Liquefaction Llc	5,625	15/04/2023	11.652.692	0,11
20.712.000	Sabine Pass Liquefaction Llc	5,750	15/05/2024	20.145.214	0,20
10.000.000	Sabine Pass Liquefaction Llc	5,625	01/03/2025	9.733.085	0,09
35.000.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	32.349.130	0,32
15.000.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	14.616.600	0,14
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,10% (2021: 1,49%)</b>					
15.000.000	7-Eleven Inc	0,800	10/02/2024	13.820.308	0,14
15.250.000	Albertsons Cos Inc	4,625	15/01/2027	13.701.083	0,13
16.150.000	Bellis Acquisition Co Plc	3,250	16/02/2026	15.285.565	0,15
6.100.000	ELO SACA	2,625	30/01/2024	6.012.343	0,06
65.050.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	63.910.324	0,62
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,37% (2021: 1,28%)</b>					
4.800.000	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd	1,375	19/06/2024	4.523.405	0,04
8.644.000	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd	1,750	22/07/2025	7.792.894	0,08
8.314.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	7.827.588	0,08
37.100.000	Kraft Heinz Foods Co	3,000	01/06/2026	33.891.950	0,33
5.900.000	Louis Dreyfus Co Finance BV	5,250	13/06/2023	5.722.884	0,06
65.350.000	Louis Dreyfus Co Finance BV	2,375	27/11/2025	62.746.456	0,61
3.712.000	Olam International Ltd	4,375	09/01/2023	3.585.281	0,03
16.090.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	14.757.361	0,14
<b>Glücksspiel - 0,61% (2021: 0,62%)</b>					
27.820.000	Caesars Entertainment Inc	6,250	01/07/2025	26.726.608	0,26
1.984.914	Cirsa Finance International Sarl	6,250	20/12/2023	1.982.056	0,02
13.000.000	International Game Technology Plc	3,500	15/06/2026	12.504.830	0,12
15.000.000	MGM Resorts International	6,750	01/05/2025	14.518.460	0,14
6.603.774	Playtech Plc	3,750	12/10/2023	6.585.085	0,07
<b>Gesundheitswesen - 1,25% (2021: 2,28%)</b>					
12.530.000	GN Store Nord AS	0,750	06/12/2023	11.908.136	0,12
15.800.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	13.926.752	0,13
2.101.000	HCA Inc	5,875	15/02/2026	2.056.367	0,02
47.010.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	51.588.241	0,50
19.325.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	17.363.512	0,17
26.350.000	MPT Operating Partnership LP	2,500	24/03/2026	24.390.722	0,24
9.000.000	MPT Operating Partnership LP	5,000	15/10/2027	7.473.633	0,07
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,27% (2021: 5,20%)</b>					
30.000.000	Akelius Residential Property AB	1,125	14/03/2024	28.590.000	0,28

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,27% (2021: 5,20%) (Fortsetzung)</b>					
13.000.000	Akelius Residential Property AB	1,750	07/02/2025	12.135.760	0,12
5.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1,000	20/10/2026	4.141.550	0,04
6.000.000	CTP NV	0,625	27/11/2023	5.651.700	0,06
28.000.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	23.620.800	0,23
18.200.000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1,875	15/10/2024	12.746.734	0,12
13.800.000	DIC Asset AG	2,250	22/09/2026	8.398.542	0,08
25.000.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd	3,000	29/03/2025	22.024.660	0,21
5.000.000	GLP Capital LP	5,375	01/11/2023	4.812.122	0,05
19.506.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	18.095.041	0,18
8.615.000	GLP Capital LP	5,250	01/06/2025	8.199.336	0,08
17.550.000	GTC Aurora Luxembourg SA	2,250	23/06/2026	12.724.698	0,12
9.800.000	Hammerson Plc	3,500	27/10/2025	9.843.549	0,10
16.200.000	HAT Holdings I Llc	3,375	15/06/2026	13.556.066	0,13
16.570.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	15.149.123	0,15
12.400.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd	3,250	12/11/2025	9.573.544	0,09
7.600.000	Kojamo Oyj	1,625	17/10/2023	7.410.456	0,07
9.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	8.291.382	0,08
9.200.000	Lar Espana Real Estate Socimi SA	1,750	22/07/2026	7.232.488	0,07
10.101.000	MAF Global Securities Ltd	4,750	07/05/2024	9.687.191	0,09
20.500.000	MasTec Inc	4,500	15/08/2028	17.965.647	0,18
29.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	27.166.156	0,26
7.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	5.913.922	0,06
4.000.000	P3 Group Sarl	0,875	26/01/2026	3.311.240	0,03
9.200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,750	14/01/2025	7.752.104	0,08
5.000.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	4.595.550	0,04
14.500.000	Service Properties Trust	4,500	15/06/2023	13.976.840	0,14
20.500.000	Tritax EuroBox Plc	0,950	02/06/2026	16.865.350	0,16
11.529.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	11.004.310	0,11
12.300.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	11.132.479	0,11
38.200.000	Vivion Investments Sarl	3,000	08/08/2024	33.837.942	0,33
10.900.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	11.004.749	0,11
26.150.000	Webuild SpA	5,875	15/12/2025	23.069.791	0,22
11.050.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	8.701.212	0,09
<b>Hotels - 1,43% (2021: 0,72%)</b>					
16.710.000	Hyatt Hotels Corp	1,300	01/10/2023	15.677.262	0,15
58.527.000	Hyatt Hotels Corp	1,800	01/10/2024	53.260.447	0,52
1.400.000	Hyatt Hotels Corp	5,625	23/04/2025	1.353.958	0,01
16.563.000	Marriott International Inc	5,750	01/05/2025	16.337.023	0,16
40.000.000	Pterosaur Capital Co Ltd	1,000	25/09/2024	37.083.200	0,36
21.700.000	Whitbread Group Plc	3,375	16/10/2025	23.263.178	0,23

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versicherungswesen - 0,21% (2021: 0,42%)</b>					
15.125.000	Galaxy Bidco Ltd	6,500	31/07/2026	14.671.250	0,14
6.150.000	Rothesay Life Plc	8,000	30/10/2025	7.382.578	0,07
<b>Freizeit - 0,95% (2021: 1,34%)</b>					
10.475.000	Booking Holdings Inc	4,000	15/11/2026	10.748.817	0,10
13.000.000	CPUK Finance Ltd	3,588	28/08/2025	14.056.452	0,14
48.706.000	Expedia Group Inc	6,250	01/05/2025	47.876.832	0,47
15.825.000	Expedia Group Inc	5,000	15/02/2026	15.318.434	0,15
8.946.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,500	01/06/2025	9.318.386	0,09
<b>Metalle und Bergbau - 0,48% (2021: 0,48%)</b>					
10.000.000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd	1,550	28/07/2024	9.109.554	0,09
5.000.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500	01/03/2024	4.791.595	0,05
22.900.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	5,125	15/05/2024	22.093.038	0,22
15.000.000	Kaiser Aluminum Corp	4,625	01/03/2028	12.834.169	0,12
<b>Papierindustrie - 0,42% (2021: 0,34%)</b>					
14.607.000	Inversiones CMPC SA	4,375	15/05/2023	14.126.865	0,14
30.000.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	28.804.741	0,28
<b>Verlags- und Druckbranche - 0,34% (2021: 0,39%)</b>					
35.985.000	Informa Plc	2,125	06/10/2025	34.747.476	0,34
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,66% (2021: 0,42%)</b>					
27.003.000	African Export-Import Bank	4,125	20/06/2024	25.326.519	0,24
46.598.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4,875	23/05/2024	42.900.128	0,42
<b>Schienenverkehr - 0,14% (2021: 0,11%)</b>					
14.600.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	14.226.532	0,14
<b>Dienstleistungen - 2,74% (2021: 1,73%)</b>					
15.000.000	Avis Budget Finance Plc	4,500	15/05/2025	14.587.200	0,14
15.000.000	Avis Budget Finance Plc	4,750	30/01/2026	14.305.200	0,14
33.375.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	33.580.256	0,33
93.575.000	Lincoln Financing Sarl	3,625	01/04/2024	92.343.553	0,90
27.000.000	Loxam SAS	3,250	14/01/2025	25.888.680	0,25
22.975.000	OCAD o Group Plc	3,875	08/10/2026	21.000.677	0,21
28.000.000	RAC Bond Co Plc	4,565	06/05/2023	32.104.540	0,31
17.400.000	Sabre GLBL Inc	7,375	01/09/2025	16.120.669	0,16
7.240.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	6.575.658	0,06

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Dienstleistungen - 2,74% (2021: 1,73%) (Fortsetzung)</b>					
10.350.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	9.001.188	0,09
16.375.000	Zenith Finco Plc	6,500	30/06/2027	15.230.528	0,15
<b>Stahl - null (2021: 0,74%)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - 0,45% (2021: 0,88%)</b>					
41.850.000	AA Bond Co Ltd	4,875	31/07/2024	45.994.933	0,45
<b>Technologie - 2,08% (2021: 2,21%)</b>					
67.025.000	ams OSRAM AG	6,000	31/07/2025	63.359.403	0,62
10.000.000	CommScope Inc	6,000	01/03/2026	9.386.394	0,09
7.000.000	Dell Bank International DAC	0,500	27/10/2026	6.139.350	0,06
35.000.000	Dell Bank International DAC	4,500	18/10/2027	35.302.400	0,34
6.900.000	Dell International Llc	5,850	15/07/2025	6.805.262	0,06
10.145.000	Dell International Llc	6,020	15/06/2026	10.042.610	0,10
25.000.000	Gen Digital Inc	5,000	15/04/2025	23.581.440	0,23
12.605.000	Microchip Technology Inc	4,333	01/06/2023	12.191.367	0,12
23.571.000	Oracle Corp	2,400	15/09/2023	22.427.614	0,22
11.000.000	Oracle Corp	3,125	10/07/2025	10.942.470	0,11
2.975.000	Oracle Corp	5,800	10/11/2025	2.955.570	0,03
3.525.000	Qorvo Inc	1,750	15/12/2024	3.141.895	0,03
8.250.000	Wipro IT Services Llc	1,500	23/06/2026	7.051.967	0,07
<b>Telekommunikation - 3,29% (2021: 3,98%)</b>					
18.950.000	Altice France SA	2,125	15/02/2025	17.026.954	0,17
7.364.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	7.119.124	0,07
24.150.000	Global Switch Holdings Ltd	1,500	31/01/2024	23.470.660	0,23
30.000.000	Hughes Satellite Systems Corp	5,250	01/08/2026	27.852.310	0,27
25.100.000	iliad SA	0,750	11/02/2024	24.127.375	0,23
22.500.000	LCPR Senior Secured Financing DAC	6,750	15/10/2027	20.700.485	0,20
30.550.000	Lumen Technologies Inc	5,125	15/12/2026	25.412.893	0,25
11.850.000	PLT VII Finance Sarl	4,625	05/01/2026	11.164.715	0,11
48.900.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	48.195.840	0,47
51.000.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	48.172.560	0,47
30.780.000	Rogers Communications Inc	2,950	15/03/2025	28.368.261	0,28
12.812.500	Sprint Spectrum Co Llc	4,738	20/03/2025	12.283.502	0,12
18.900.000	Telecom Italia SpA	2,500	19/07/2023	18.610.830	0,18
5.000.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	4.855.000	0,05
20.000.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	18.839.124	0,18
1.675.000	T-Mobile USA Inc	2,250	15/02/2026	1.481.929	0,01

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,93% (2021: 93,37%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,59% (2021: 93,07%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,67% (2021: 1,71%)</b>					
20.000.000	DP World Crescent Ltd	3,908	31/05/2023	19.285.334	0,19
16.800.000	Firstgroup Plc	6,875	18/09/2024	19.519.990	0,19
5.200.000	Gatwick Funding Ltd	5,250	23/01/2024	5.985.487	0,06
13.349.000	Gatwick Funding Ltd	6,125	02/03/2026	15.694.762	0,15
23.050.000	GXO Logistics Inc	1,650	15/07/2026	19.171.447	0,19
8.500.000	Heathrow Funding Ltd	5,225	15/02/2023	9.827.718	0,09
18.025.000	Heathrow Funding Ltd	7,125	14/02/2024	20.919.557	0,20
11.000.000	Heathrow Funding Ltd	1,500	12/10/2025	10.321.080	0,10
6.120.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	4,250	05/05/2025	5.784.000	0,06
19.350.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd	1,500	13/07/2025	17.083.020	0,17
25.700.000	Stagecoach Group Plc	4,000	29/09/2025	27.871.457	0,27
<b>Versorgungsbetriebe - 1,56% (2021: 1,61%)</b>					
22.095.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	20.628.298	0,20
5.500.000	Drax Finco Plc	2,625	01/11/2025	5.092.450	0,05
5.816.000	Greenko Mauritius Ltd	6,250	21/02/2023	5.620.280	0,05
12.600.000	Hero Asia Investment Ltd	1,500	18/11/2023	11.793.328	0,12
9.000.000	Iberdrola Finanzas SAU	1,000	07/03/2024	8.829.360	0,09
23.870.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	23.813.012	0,23
24.476.000	Tabreed Sukuk Spc Ltd	5,500	31/10/2025	23.886.551	0,23
16.900.000	Thames Water Utilities Finance Plc	2,375	03/05/2023	19.260.299	0,19
46.455.000	Vena Energy Capital Pte Ltd	3,133	26/02/2025	41.364.682	0,40
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 9.680.167.373)</b>				<b>9.400.619.114</b>	<b>91,59</b>
<b>Investmentfonds - 0,34% (2021: 0,30%)</b>					
263.377	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			26.799.382	0,26
68.000	Muzinich European Credit Alpha Fund			7.976.400	0,08
<b>Summe Investmentfonds (Kosten: EUR 32.050.314)</b>				<b>34.775.782</b>	<b>0,34</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 9.712.217.687)</b>				<b>9.435.394.896</b>	<b>91,93</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 5,35% (2021: 6,01%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 2,72% (2021: null)</b>					
5.000.000	Al Alpine AT Bidco	Variabel	31/10/2025	4.618.750	0,04



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 5,35% (2021: 6,01%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 2,72% (2021: null) (Fortsetzung)</b>					
10.918.370	Andromeda Investissements	Variabel	06/12/2026	10.764.803	0,10
3.000.000	Apleona Group GmbH	Variabel	28/04/2028	2.890.500	0,03
12.127.273	Auris Luxembourg III Sarl	Variabel	27/02/2026	10.895.627	0,11
29.163.639	British Airways Plc	Variabel	21/02/2025	33.467.260	0,33
18.000.000	CD&R Firefly Bidco Ltd	Variabel	23/06/2025	19.072.946	0,19
4.285.714	Centrient Holding BV	Variabel	31/10/2025	4.023.236	0,04
2.250.000	Constellation Automotive Ltd	Variabel	28/07/2028	1.659.994	0,02
2.000.000	Fugue Finance BV	Variabel	09/01/2024	1.942.500	0,02
8.300.000	GfK SE	Variabel	26/05/2028	8.200.400	0,08
15.000.000	HNVR Holdco Ltd	Variabel	09/12/2027	12.881.325	0,13
7.625.000	Lorca Holdco Ltd	Variabel	17/09/2027	7.361.861	0,07
20.000.000	Lorca Holdco Ltd	Variabel	17/09/2027	19.115.700	0,19
7.450.000	Lsf11 Skyscraper Holdco Sarl	Variabel	29/09/2027	7.307.668	0,07
8.000.000	Markermeer Finance BV	Variabel	29/01/2027	7.006.000	0,07
8.000.000	Ramsay Generale de Sante SA	Variabel	22/04/2027	7.576.680	0,07
8.334.695	Richmond UK Bidco Ltd	Variabel	03/03/2024	8.675.969	0,08
5.500.000	Sandy Bidco BV	Variabel	17/08/2029	5.292.787	0,05
10.000.000	Sigma Bidco BV	Variabel	07/02/2025	8.744.450	0,08
6.526.556	Summer Bc Holdco B Sarl	Variabel	12/04/2026	5.864.236	0,06
33.500.000	Summer BC Holdco B Sarl	Variabel	12/04/2026	31.939.235	0,31
25.819.257	Sunshine Luxembourg VII Sarl	Variabel	10/01/2026	24.802.624	0,24
12.030.000	TMF Group Holding BV	Variabel	05/05/2025	11.517.221	0,11
2.775.000	Webhelp	Variabel	19/11/2026	2.640.038	0,03
8.500.000	Winterfell Financing Sarl	Variabel	05/04/2028	7.673.630	0,07
13.500.000	WP/AP Telecom Holdings IV BV	Variabel	30/03/2029	12.971.002	0,13
<b>Fluggesellschaften - 0,11% (2021: 0,39%)</b>					
11.720.625	Air Canada	Variabel	08/11/2028	11.272.132	0,11
<b>Baumaterialien - 0,08% (2021: 0,25%)</b>					
8.208.750	Quikrete Holdings Inc	Variabel	06/11/2028	7.869.886	0,08
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,20% (2021: 0,36%)</b>					
22.000.000	Virgin Media Ireland Limited	Variabel	15/07/2029	20.907.370	0,20
<b>Kapitalgüter - 0,16% (2021: 0,27%)</b>					
10.152.333	Ali Group North America Corp	Variabel	30/07/2029	9.752.168	0,09
11.360.000	Wittur Holding GmbH	Variabel	10/02/2026	7.095.797	0,07
<b>Chemikalien - 0,12% (2021: 0,18%)</b>					
3.980.000	Ineos Us Finance Llc	Variabel	11/08/2028	3.712.148	0,03
9.441.341	Starfruit Finco BV	Variabel	10/01/2025	9.024.742	0,09

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 5,35% (2021: 6,01%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Konsumgüter - null (2021: 0,21%)</b>					
<b>Behälter - 0,21% (2021: 0,18%)</b>					
8.500.000	IFCO Management GmbH	Variabel	29/05/2026	8.056.938	0,08
14.500.000	KP Germany Erste GmbH	Variabel	02/12/2026	13.132.867	0,13
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 0,37% (2021: 0,39%)</b>					
23.816.812	Citadel Securities Lp	Variabel	02/02/2028	22.830.974	0,22
7.847.887	Paysafe Holdings (US) Corp	Variabel	28/06/2028	7.162.610	0,07
8.164.567	Trans Union Llc	Variabel	12/01/2028	7.809.527	0,08
<b>Umwelt - 0,06% (2021: 0,07%)</b>					
6.575.312	Clean Harbors Inc	Variabel	10/08/2028	6.371.346	0,06
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,22% (2021: 0,38%)</b>					
24.250.000	Froneri International Plc	Variabel	29/01/2027	22.739.467	0,22
<b>Gesundheitswesen - 0,22% (2021: 0,49%)</b>					
15.666.132	Elanco Animal Health Corpora	Variabel	08/01/2027	14.750.267	0,14
6.603.814	Icon Luxembourg Sarl	Variabel	07/03/2028	6.392.518	0,06
1.647.259	Pra Health Sciences Inc	Variabel	07/03/2028	1.594.553	0,02
<b>Versicherungswesen - null (2021: 0,09%)</b>					
<b>Freizeit - 0,12% (2021: 0,37%)</b>					
13.051.375	Carnival Corp	Variabel	18/10/2028	11.936.120	0,12
<b>Dienstleistungen - 0,17% (2021: 0,93%)</b>					
18.582.288	Apx Group Inc	Variabel	07/10/2028	17.275.945	0,17
<b>Einzelhandelsriesen - null (2021: 0,44%)</b>					
<b>Technologie - 0,10% (2021: 0,11%)</b>					
10.175.000	II-VI Incorporated	Variabel	07/02/2029	9.810.999	0,10
<b>Telekommunikation - 0,40% (2021: 0,81%)</b>					
3.837.563	Numericable U S Llc	Variabel	31/07/2025	3.591.614	0,04
10.428.572	Virgin Media Investment Holdings Ltd	Variabel	15/11/2027	11.059.727	0,11
9.750.000	Virgin Media SFA Finance Ltd	Variabel	31/01/2029	9.168.413	0,09
18.000.000	Ziggo BV	Variabel	31/01/2029	16.902.810	0,16
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,09% (2021: 0,09%)</b>					
2.833.182	First Student Bidco Inc	Variabel	21/07/2028	2.593.821	0,02

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 5,35% (2021: 6,01%) (Fortsetzung)</b>					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,09% (2021: 0,09%) (Fortsetzung)					
7.623.230	First Student Bidco Inc	Variabel	21/07/2028	6.979.183	0,07
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 554.782.456)</b>				<b>548.700.384</b>	<b>5,35</b>
<b>Anlagen (Kosten: EUR 10.267.000.143)</b>				<b>9.984.095.280</b>	<b>97,28</b>

### FINANZDERIVATE - (0,30)% (2021: (0,96)%)

#### Devisenforwards - (0,33)% (2021: (0,93)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	CHF 177.568.080	EUR 179.816.044	3	1.797.691	0,02
13/01/2023	State Street Bank	CHF 1.822.430	EUR 1.848.393	7	13.018	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 16.039.905	CHF 15.408.475	15	328.782	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 5.059.554	CHF 4.897.406	8	57.396	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 944.891	CHF 920.287	2	3.637	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 52.088.654	GBP 44.990.846	1	234.031	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 174.758	GBP 151.314	4	97	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 661.320	JPY 93.934.855	1	6.146	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 38.623	JPY 5.485.009	1	436	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 84.812	SGD 118.902	3	582	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 24.452	SGD 34.553	2	43	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 2.342.149.181	USD 2.343.766.871	34	66.945.117	0,63
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.053.548.201	USD 2.084.269.928	8	41.145.296	0,39
13/01/2023	State Street Bank	EUR 115.076.447	USD 114.233.595	27	4.524.971	0,01
13/01/2023	State Street Bank	GBP 111.078.431	EUR 126.293.370	10	1.923.746	0,01
15/02/2023	State Street Bank	GBP 168.169.054	EUR 192.043.275	10	1.781.553	0,02
09/12/2022	State Street Bank	GBP 118.191.575	EUR 135.087.910	14	1.572.673	0,01
15/02/2023	State Street Bank	JPY 3.707.522.038	EUR 25.455.798	2	456.297	0,00
13/01/2023	State Street Bank	JPY 177.658.121	EUR 1.216.357	1	22.768	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SGD 797.363	EUR 561.556	2	661	0,00
09/12/2022	State Street Bank	SGD 80.026	EUR 56.331	1	359	0,00
13/01/2023	State Street Bank	SGD 12.708	EUR 8.973	1	4	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 108.776.878	EUR 104.165.343	34	860.834	0,00
15/02/2023	State Street Bank	CHF 113.009	EUR 115.660	3	(76)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	CHF 177.612.858	EUR 183.326.204	3	(1.914.295)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	CHF 188.727.241	EUR 195.168.378	9	(2.734.228)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 243.972	CHF 241.719	1	(2.494)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 1.230.544	CHF 1.215.990	8	(11.455)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 10.318.823	CHF 10.153.891	9	(66.407)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 307.446.769	GBP 267.754.213	19	(2.147.610)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 281.626.177	GBP 246.492.693	7	(2.471.302)	(0,02)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,30)% (2021: (0,96)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - (0,33)% (2021: (0,93)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	EUR 294.910.312	GBP 259.581.587	14	(4.723.040)	(0,04)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 1.163.215	JPY 166.986.550	1	(1.479)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 608.178	JPY 88.995.032	1	(11.412)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.198.584	JPY 320.412.793	2	(40.800)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 4.486	SGD 6.366	1	(2)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 19.557.714	USD 20.481.799	5	(217.858)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 165.836.339	USD 172.186.544	1	(1.313.188)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 2.565.904.792	USD 2.672.787.556	1	(20.730.241)	(0,20)
13/01/2023	State Street Bank	GBP 24.573	EUR 28.435	2	(71)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 890.342	EUR 1.028.385	3	(2.214)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	JPY 3.487.663.507	EUR 24.383.794	3	(102.420)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	JPY 3.450.472.708	EUR 24.345.171	2	(278.907)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	SGD 2.200	EUR 1.553	1	(2)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	SGD 789.391	EUR 560.831	3	(1.625)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	SGD 772.791	EUR 547.829	3	(1.923)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.009.823.885	EUR 992.978.828	25	(17.974.347)	(0,17)
09/12/2022	State Street Bank	USD 1.271.180.585	EUR 1.271.832.112	38	(37.837.698)	(0,36)
13/01/2023	State Street Bank	USD 1.536.416.665	EUR 1.550.234.603	75	(63.341.583)	(0,56)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					121.676.138	1,09
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(155.926.677)	(1,42)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards</b>					<b>(34.250.539)</b>	<b>(0,33)</b>

#### Offene Futureskontrakte - 0,10% (2021: (0,03)%)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
(1.223.129.642)	Euro-Schatz Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	11.360	10.108.842	0,10
(223.603.424)	Euro-Bobl Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	1.824	4.668.704	0,04
(351.120.291)	US 5yr Note (CBT) March 23	Morgan Stanley	31/03/2023	3.340	(1.062.408)	(0,01)
(1.494.857.658)	US 2yr Note (CBT) March 23	Morgan Stanley	31/03/2023	7.510	(2.980.661)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					14.777.546	0,14
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(4.043.069)	(0,04)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten</b>					<b>10.734.477</b>	<b>0,10</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,30)% (2021: (0,96)%) (Fortsetzung)

#### Kreditausfallswaps - (0,07)% (2021: null)

#### Sicherungsnehmer - (0,07)% (2021: null)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	400.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 38 Version 1	5,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(6.811.528)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(6.811.528)	(0,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(6.811.528)	(0,07)
Summe der Finanzderivate						(30.327.590)	(0,30)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	9.953.767.690	96,98
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 1,05%)	358.652.063	3,49
Forderungen (2021: 1,90%)	209.280.860	2,04
Total	10.521.700.613	102,51
Verbindlichkeiten (2021: (1,37)%)	(257.802.990)	(2,51)
NIW	10.263.897.623	100,00

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
NIW	EUR 10.263.897.623	EUR 12.407.408.119	EUR 10.515.286.501
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 184.216.819	CHF 323.511.175	CHF 349.562.320
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 43.131.220	CHF 53.724.116	CHF 9.588.135
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 148.148.263	CHF 52.595.944	CHF 46.371.581
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 147.136.150	CHF 162.364.213	CHF 172.570.728
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF 1.091.221	CHF 1.327.656	CHF 711.200
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	CHF 449.162	CHF 590.162	CHF 165.695
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 3.389.087.543	EUR 4.507.679.006	EUR 4.160.733.918
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 196.970.609	EUR 279.843.391	EUR 77.627.781
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 7.216.155	EUR 8.432.415	EUR 5.441.226
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 1.802.675.238	EUR 1.668.166.824	EUR 1.099.044.703
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 111.793.383	EUR 116.586.712	EUR 117.678.812
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.910.457.284	EUR 2.407.172.876	EUR 1.969.573.663
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR 23.504.615	EUR 37.392.860	EUR 34.009.221
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 79.802	EUR 311.580	EUR 308.880

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 30.752.999	EUR 33.973.121	EUR 33.508.909
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 208.065.920	EUR 217.944.008	EUR 259.476.811
-Abgesicherte ausschüttende EUR- A1-Anteile	EUR 34.123.008	EUR 24.533.818	EUR 12.345.900
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 684.373	EUR 1.172.602	EUR 1.146.871
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 60.234.119	EUR 59.945.552	EUR 50.081.335
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 3.619.111	EUR 3.341.530	EUR 1.553.587
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 90.696.480	EUR 111.342.065	EUR 100.260.702
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR 5.420.773	EUR 5.289.418	EUR 6.196.180
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 6.545.465	GBP 2.016.370	GBP 841.016
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 7.049.294	GBP 3.297.830	GBP 4.498.282
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 1.374.823	GBP 1.413.221	GBP 1.616.633
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 100.606.403	-	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 59.830.534	GBP 89.487.929	GBP 102.261.797
-Abgesicherte ausschüttende GBP- A1-Anteile	GBP 5.795.659	GBP 5.572.297	GBP 3.074.531
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 10.587.156	GBP 10.561.850	GBP 15.181.497
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 10.131.571	GBP 8.468.973	GBP 5.172.685
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD 78.844	-	-
- Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 10.242.640.737	JPY 11.220.848.632	JPY 10.026.130.000
-Abgesicherte ausschüttende SGD -R-Anteile	SGD 2.291.212	SGD 5.349.163	SGD 2.925.842
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD -R-Anteile	SGD 14.048	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 275.014.541	USD 479.503.155	USD 542.872.026
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 188.828.514	USD 176.328.317	USD 122.562.160
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 1.179.047	USD 3.996.805	USD 671.080
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 72.999.768	USD 138.303.852	USD 114.140.779
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 893.807	USD 1.214.170	USD 897.864
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 14.973.129	USD 21.087.032	USD 12.408.857
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 605.243.693	USD 858.614.603	USD 938.381.769
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 254.708.825	USD 411.577.993	USD 240.517.839
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 38.130.341	USD 50.269.100	USD 49.429.806
-Abgesicherte ausschüttende USD- A1-Anteile	USD 5.280.644	USD 11.714.255	USD 25.944.652
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 2.666.636	USD 1.282.076	USD 529.018
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 36.797.241	USD 74.201.293	USD 26.434.655
-Abgesicherte ausschüttende USD- P1-Anteile	USD 170.130	USD 182.420	USD 74.902
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 63.117.544	USD 94.328.121	USD 64.291.813
-Abgesicherte ausschüttende USD- R1-Anteile	USD 32.441.479	USD 64.324.190	USD 39.613.983
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 581.598	USD 59.899	USD 10.235
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1.760.314	2.900.145	3.167.473
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	445.939	521.644	94.186
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.523.375	507.389	452.141
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.300.019	1.341.853	1.437.251
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	11.922	13.200	7.000
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	5.077	6.071	1.672
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	21.068.554	26.368.406	24.666.433
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	2.017.521	2.699.888	759.716
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	72.415	79.709	52.174

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	18.207.001	15.854.085	10.585.040
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.145.776	1.116.624	1.134.035
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	13.683.264	16.175.063	13.372.080
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	242.942	362.967	333.882
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	820	3.000	3.000
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	353.158	355.814	345.168
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.612.909	2.497.067	2.924.671
-Abgesicherte ausschüttende EUR- A1-Anteile	378.220	248.092	122.857
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	7.910	12.364	11.897
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	694.822	630.873	518.494
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	39.902	33.617	15.379
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.121.232	1.255.832	1.112.401
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	60.184	53.580	61.758
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	62.907	18.509	7.871
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	67.438	30.164	41.989
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	13.688	13.398	15.579
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	1.000.760	-	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	693.446	960.377	1.086.389
-Abgesicherte ausschüttende GBP- A1-Anteile	62.649	55.762	30.459
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	116.650	107.741	153.302
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	110.474	85.502	51.701
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	794	-	-
- Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.133.300	1.133.300	1.000.000
-Abgesicherte ausschüttende SGD -R-Anteile	24.568	53.252	28.863
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD -R-Anteile	141	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.455.180	2.431.311	2.810.624
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	1.851.623	1.658.624	1.178.369
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	10.744	34.931	5.995
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	666.786	1.210.537	1.020.116
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	8.554	11.056	8.289
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	142.887	191.474	114.241
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	4.645.715	6.296.675	7.005.463
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	2.520.622	3.894.937	2.319.362
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	400.697	491.293	478.461
-Abgesicherte ausschüttende USD- A1-Anteile	56.034	115.605	253.663
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	27.763	12.416	5.075
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	384.466	721.101	254.473
-Abgesicherte ausschüttende USD- P1-Anteile	1.755	1.750	712
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	658.160	914.830	617.656
-Abgesicherte ausschüttende USD- R1-Anteile	344.792	635.803	387.992
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	6.366	602	102
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 104,65	CHF 111,55	CHF 110,36
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 96,72	CHF 102,99	CHF 101,80
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 97,25	CHF 103,66	CHF 102,56
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 113,18	CHF 121,00	CHF 120,07

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteil (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF 91,53	CHF 100,58	CHF 101,60
-Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	CHF 88,47	CHF 97,21	CHF 99,10
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 160,86	EUR 170,95	EUR 168,68
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 97,63	EUR 103,65	EUR 102,18
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 99,65	EUR 105,79	EUR 104,29
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 99,01	EUR 105,22	EUR 103,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 97,57	EUR 104,41	EUR 103,77
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 139,62	EUR 148,82	EUR 147,29
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR 96,75	EUR 103,02	EUR 101,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 97,32	EUR 103,86	EUR 102,96
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 87,08	EUR 95,48	EUR 97,08
-Abgesicherte ausschüttende EUR- A1-Anteile	EUR 79,63	EUR 87,28	EUR 88,72
-Abgesicherte ausschüttende EUR- A1-Anteile	EUR 90,22	EUR 98,89	EUR 100,49
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 86,52	EUR 94,84	EUR 96,40
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 86,69	EUR 95,02	EUR 96,59
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 90,70	EUR 99,40	EUR 101,02
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 80,89	EUR 88,66	EUR 90,13
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR 90,07	EUR 98,72	EUR 100,33
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 104,05	GBP 108,94	GBP 106,85
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 104,53	GBP 109,33	GBP 107,13
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 100,44	GBP 105,48	GBP 103,77
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 100,53	-	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 86,28	GBP 93,18	GBP 94,13
-Abgesicherte ausschüttende GBP- A1-Anteile	GBP 92,51	GBP 99,93	GBP 100,94
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 90,76	GBP 98,03	GBP 99,03
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 91,71	GBP 99,05	GBP 100,05
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD 99,30	-	-
- Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 9.037,89	JPY 9.901,04	JPY 10.026,13
-Abgesicherte ausschüttende SGD -R-Anteile	SGD 93,26	SGD 100,45	SGD 101,37
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD -R-Anteile	SGD 99,63	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 188,99	USD 197,22	USD 193,15
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 101,98	USD 106,31	USD 104,01
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 109,74	USD 114,42	USD 111,94
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 109,48	USD 114,25	USD 111,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 104,49	USD 109,82	USD 108,32
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 104,79	USD 110,13	USD 108,62
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 130,28	USD 136,36	USD 133,95
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 101,05	USD 105,67	USD 103,70
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 95,16	USD 102,32	USD 103,31
-Abgesicherte ausschüttende USD- A1-Anteile	USD 94,24	USD 101,33	USD 102,28
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 96,05	USD 103,26	USD 104,24
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 95,71	USD 102,90	USD 103,88
-Abgesicherte ausschüttende USD- P1-Anteile	USD 96,94	USD 104,24	USD 105,20
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 95,90	USD 103,11	USD 104,09
-Abgesicherte ausschüttende USD- R1-Anteile	USD 94,09	USD 101,17	USD 102,10
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 91,36	USD 99,50	USD 100,34



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% DES GESAMT- VERMÖGENS</b>
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	72,67
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	11,81
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	8,93
OTC-Derivate	1,14
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	0,14
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,31
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 87,53% (2021: 93,79%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,53% (2021: 93,79%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 2,25% (2021: 2,39%)</b>					
10.969.000	Spirit AeroSystems Inc	7,500	15/04/2025	10.868.524	0,68
3.625.000	TransDigm Inc	8,000	15/12/2025	3.702.937	0,23
13.135.000	TransDigm Inc	6,250	15/03/2026	12.955.664	0,82
8.379.000	TransDigm UK Holdings Plc	6,875	15/05/2026	8.195.069	0,52
<b>Fluggesellschaften - 4,02% (2021: 2,30%)</b>					
7.585.000	American Airlines Inc	11,750	15/07/2025	8.337.235	0,52
15.000.000	American Airlines Inc	5,500	20/04/2026	14.540.633	0,91
1.545.000	Delta Air Lines Inc	3,800	19/04/2023	1.541.732	0,10
4.150.000	Delta Air Lines Inc	4,500	20/10/2025	4.042.556	0,25
9.125.000	Delta Air Lines Inc	7,375	15/01/2026	9.439.128	0,59
4.750.000	Mileage Plus Holdings Llc	6,500	20/06/2027	4.732.164	0,30
18.187.000	Spirit Loyalty Cayman Ltd	8,000	20/09/2025	18.412.428	1,16
3.225.000	United Airlines Inc	4,375	15/04/2026	2.986.483	0,19
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 2,41% (2021: 4,08%)</b>					
5.000.000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5,750	15/04/2025	4.906.293	0,31
3.000.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,096	04/05/2023	2.963.936	0,19
4.000.000	Ford Motor Credit Co Llc	1,744	19/07/2024	3.938.946	0,25
4.000.000	Ford Motor Credit Co Llc	2,300	10/02/2025	3.674.440	0,23
9.260.000	Goodyear Tire & Rubber Co	9,500	31/05/2025	9.625.654	0,60
14.500.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	7,750	15/10/2025	13.203.193	0,83
<b>Bankwesen - null (2021: 0,55%)</b>					
<b>Rundfunk - 4,83% (2021: 5,80%)</b>					
11.200.000	Audacy Capital Corp	6,500	01/05/2027	2.865.912	0,18
8.025.000	Cumulus Media New Holdings Inc	6,750	01/07/2026	6.737.790	0,42
6.160.000	Gray Television Inc	5,875	15/07/2026	5.684.448	0,36
11.361.000	Gray Television Inc	7,000	15/05/2027	10.480.523	0,66
13.075.000	iHeartCommunications Inc	6,375	01/05/2026	12.381.848	0,78
7.000.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	6.565.615	0,41
4.175.000	Scripps Escrow Inc	5,875	15/07/2027	3.721.219	0,23
6.275.000	Sirius XM Radio Inc	5,000	01/08/2027	5.863.203	0,37
5.675.000	TEGNA Inc	4,750	15/03/2026	5.550.620	0,35
2.825.000	TEGNA Inc	4,625	15/03/2028	2.667.902	0,17
14.877.000	Univision Communications Inc	5,125	15/02/2025	14.376.166	0,90
<b>Baumaterialien - 0,85% (2021: 0,54%)</b>					
10.500.000	Standard Industries Inc	2,250	21/11/2026	9.182.165	0,57
4.785.000	Standard Industries Inc	5,000	15/02/2027	4.413.804	0,28

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,70% (2021: 6,20%)</b>					
18.340.000	CCO Holdings Llс	5,500	01/05/2026	17.898.923	1,13
11.975.000	CSC Holdings Llс	5,500	15/04/2027	10.986.943	0,69
3.800.000	DISH DBS Corp	5,000	15/03/2023	3.776.250	0,24
6.350.000	DISH Network Corp	11,750	15/11/2027	6.512.751	0,41
10.700.000	Radiate Holdco Llс	4,500	15/09/2026	8.769.452	0,55
12.200.000	UPC Holding BV	5,500	15/01/2028	10.877.032	0,68
<b>Kapitalgüter - 1,24% (2021: 1,23%)</b>					
11.525.000	JB Poindexter & Co Inc	7,125	15/04/2026	11.152.800	0,70
9.000.000	Patrick Industries Inc	7,500	15/10/2027	8.582.130	0,54
<b>Chemikalien - 1,45% (2021: 3,12%)</b>					
1.575.000	Cheever Escrow Issuer Llс	7,125	01/10/2027	1.475.247	0,10
15.395.000	Koppers Inc	6,000	15/02/2025	14.361.611	0,90
7.598.000	Rayonier AM Products Inc	7,625	15/01/2026	7.169.891	0,45
<b>Behälter - 3,23% (2021: 3,96%)</b>					
9.432.000	Ardagh Packaging Finance Plс	5,250	30/04/2025	9.119.093	0,57
10.026.000	Ardagh Packaging Finance Plс	4,125	15/08/2026	8.837.819	0,56
3.837.000	Berry Global Inc	4,500	15/02/2026	3.687.204	0,23
8.977.000	Berry Global Inc	4,875	15/07/2026	8.624.922	0,54
7.050.000	Canpack SA	3,125	01/11/2025	6.074.914	0,38
4.000.000	Crown European Holdings SA	2,625	30/09/2024	4.046.977	0,26
7.550.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	7.069.649	0,44
4.000.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	3.958.674	0,25
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 6,01% (2021: 4,21%)</b>					
8.024.000	Aircastle Ltd	4,125	01/05/2024	7.743.994	0,49
8.425.000	Avolon Holdings Funding Ltd	2,875	15/02/2025	7.734.821	0,49
11.171.000	Bread Financial Holdings Inc	4,750	15/12/2024	9.737.220	0,61
8.400.000	Bread Financial Holdings Inc	7,000	15/01/2026	7.196.238	0,45
7.200.000	Burford Capital Finance Llс	6,125	12/08/2025	6.575.400	0,41
6.000.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	17/07/2025	5.589.207	0,35
11.750.000	goeasy Ltd	5,375	01/12/2024	11.153.805	0,70
8.125.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	7.985.291	0,50
8.000.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	7.842.400	0,49
5.875.000	LFS Topco Llс	5,875	15/10/2026	4.713.680	0,30
7.925.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	6,000	15/01/2027	7.214.960	0,45
5.575.000	Navient Corp	5,500	25/01/2023	5.565.800	0,35
2.500.000	Navient Corp	6,125	25/03/2024	2.493.175	0,16

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 6,01% (2021: 4,21%) (Fortsetzung)</b>					
2.650.000	OneMain Finance Corp	5,625	15/03/2023	2.646.518	0,17
1.450.000	OneMain Finance Corp	6,125	15/03/2024	1.415.997	0,09
<b>Diverse Medien - 1,20% (2021: 0,96%)</b>					
14.181.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	13.450.180	0,85
5.975.000	Match Group Holdings II Llc	5,000	15/12/2027	5.556.785	0,35
<b>Energie - 8,49% (2021: 6,09%)</b>					
10.000.000	Antero Resources Corp	8,375	15/07/2026	10.530.668	0,66
11.500.000	Ascent Resources Utica Holdings Llc	7,000	01/11/2026	11.287.778	0,71
9.725.000	Blue Racer Midstream Llc	7,625	15/12/2025	9.825.167	0,62
11.600.000	Chesapeake Energy Corp	5,500	01/02/2026	11.201.736	0,70
10.525.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	10.289.556	0,65
562.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	537.620	0,03
10.775.000	EQM Midstream Partners LP	6,000	01/07/2025	10.577.979	0,66
10.900.000	Genesis Energy LP	5,625	15/06/2024	10.563.302	0,66
13.550.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	12.993.163	0,82
2.896.000	Murphy Oil Corp	5,750	15/08/2025	2.887.920	0,18
472.000	Occidental Petroleum Corp	6,950	01/07/2024	479.085	0,03
4.700.000	Occidental Petroleum Corp	5,875	01/09/2025	4.748.410	0,30
4.550.000	PDC Energy Inc	6,125	15/09/2024	4.527.045	0,28
4.550.000	Range Resources Corp	4,875	15/05/2025	4.414.865	0,28
2.214.000	Southwestern Energy Co	5,700	23/01/2025	2.194.207	0,14
1.000.000	Southwestern Energy Co	8,375	15/09/2028	1.040.212	0,07
19.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	19.261.060	1,21
8.075.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	7.744.450	0,49
<b>Unterhaltung und Film - 0,77% (2021: 0,56%)</b>					
12.468.000	Live Nation Entertainment Inc	4,875	01/11/2024	12.288.398	0,77
<b>Umwelt - 0,69% (2021: 1,79%)</b>					
11.655.000	GFL Environmental Inc	3,750	01/08/2025	10.926.213	0,69
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,00% (2021: 1,51%)</b>					
8.925.000	Albertsons Cos Inc	3,500	15/02/2023	8.891.710	0,56
9.400.000	Albertsons Cos Inc	3,250	15/03/2026	8.548.125	0,54
9.604.000	Albertsons Cos Inc	7,500	15/03/2026	9.783.547	0,61
5.000.000	Albertsons Cos Inc	4,625	15/01/2027	4.625.350	0,29

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,50% (2021: 2,05%)</b>					
2.180.000	Performance Food Group Inc	6,875	01/05/2025	2.183.782	0,14
6.000.000	Performance Food Group Inc	5,500	15/10/2027	5.811.870	0,36
<b>Glücksspiel - 4,06% (2021: 4,02%)</b>					
3.000.000	Boyd Gaming Corp	4,750	01/12/2027	2.795.115	0,18
15.789.000	Caesars Entertainment Inc	6,250	01/07/2025	15.618.196	0,98
3.520.000	Churchill Downs Inc	5,500	01/04/2027	3.351.689	0,21
5.000.000	Churchill Downs Inc	4,750	15/01/2028	4.538.165	0,28
6.250.000	International Game Technology Plc	4,125	15/04/2026	5.889.375	0,37
4.000.000	International Game Technology Plc	3,500	15/06/2026	3.961.722	0,25
16.625.000	Las Vegas Sands Corp	3,200	08/08/2024	15.886.837	1,00
4.750.000	PENN Entertainment Inc	5,625	15/01/2027	4.388.717	0,28
8.515.000	Wynn Las Vegas Llc	5,500	01/03/2025	8.203.649	0,51
<b>Gesundheitswesen - 8,06% (2021: 10,39%)</b>					
15.585.000	Community Health Systems Inc	8,000	15/03/2026	14.404.125	0,91
8.585.000	Encompass Health Corp	5,750	15/09/2025	8.507.468	0,53
5.000.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	4.834.412	0,30
3.875.000	IQVIA Inc	5,000	15/10/2026	3.734.434	0,23
17.153.000	Legacy LifePoint Health Llc	6,750	15/04/2025	15.773.461	0,99
14.036.000	ModivCare Inc	5,875	15/11/2025	12.965.280	0,82
1.000.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	925.140	0,06
14.844.000	Prime Healthcare Services Inc	7,250	01/11/2025	12.703.050	0,80
15.627.000	RP Escrow Issuer Llc	5,250	15/12/2025	13.106.365	0,82
16.350.000	Select Medical Corp	6,250	15/08/2026	15.736.875	0,99
6.858.000	Tenet Healthcare Corp	4,625	15/07/2024	6.717.825	0,42
12.485.000	Tenet Healthcare Corp	4,875	01/01/2026	11.866.868	0,75
7.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,500	01/03/2025	6.982.082	0,44
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,54% (2021: 5,55%)</b>					
11.068.000	HAT Holdings I Llc	6,000	15/04/2025	10.707.515	0,67
11.951.000	Iron Mountain Inc	4,875	15/09/2027	11.252.464	0,71
7.700.000	iStar Inc	4,750	01/10/2024	7.582.145	0,48
6.300.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	5.976.054	0,38
4.765.000	Mattamy Group Corp	5,250	15/12/2027	4.209.232	0,26
9.450.000	RLJ Lodging Trust LP	3,750	01/07/2026	8.598.079	0,54
4.500.000	Service Properties Trust	4,500	15/06/2023	4.466.250	0,28
6.229.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	5.786.616	0,36
6.900.000	Starwood Property Trust Inc	5,500	01/11/2023	6.888.166	0,43
17.750.000	Uniti Group LP	7,875	15/02/2025	17.853.840	1,12
5.150.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	4.853.368	0,31

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Hotels - 0,57% (2021: 0,23%)</b>					
9.030.000	Park Intermediate Holdings Llc	7,500	01/06/2025	9.110.367	0,57
<b>Freizeit - 3,80% (2021: 3,05%)</b>					
15.050.000	Carnival Corp	10,500	01/02/2026	15.253.927	0,96
4.000.000	Cedar Fair LP	5,500	01/05/2025	3.992.660	0,25
8.600.000	Life Time Inc	5,750	15/01/2026	8.224.825	0,52
12.386.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,500	01/06/2025	13.284.109	0,84
14.880.000	Six Flags Entertainment Corp	4,875	31/07/2024	14.320.726	0,90
5.000.000	Viking Cruises Ltd	13,000	15/05/2025	5.318.142	0,33
<b>Metalle und Bergbau - 1,73% (2021: 1,45%)</b>					
7.600.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500	01/03/2024	7.499.170	0,47
10.000.000	Hudbay Minerals Inc	4,500	01/04/2026	9.069.317	0,57
11.650.000	Perenti Finance Pty Ltd	6,500	07/10/2025	10.936.438	0,69
<b>Papierindustrie - 0,32% (2021: 0,24%)</b>					
5.260.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	5.023.699	0,32
<b>Verlags- und Druckbranche - 0,60% (2021: 0,63%)</b>					
13.700.000	Cimpress Plc	7,000	15/06/2026	9.583.150	0,60
<b>Restaurants - 1,04% (2021: null)</b>					
5.000.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	5,750	15/04/2025	4.987.100	0,31
11.500.000	IRB Holding Corp	7,000	15/06/2025	11.579.005	0,73
<b>Dienstleistungen - 7,45% (2021: 8,74%)</b>					
8.000.000	Allied Universal Holdco Llc	6,625	15/07/2026	7.614.320	0,48
9.600.000	Aramark Services Inc	6,375	01/05/2025	9.541.680	0,60
5.000.000	Garda World Security Corp	4,625	15/02/2027	4.496.500	0,28
15.820.000	GPD Cos Inc	10,125	01/04/2026	13.593.651	0,85
11.323.000	Graham Holdings Co	5,750	01/06/2026	11.058.608	0,70
8.564.000	Herc Holdings Inc	5,500	15/07/2027	7.999.211	0,50
2.213.000	KAR Auction Services Inc	5,125	01/06/2025	2.164.090	0,14
6.000.000	Lincoln Financing Sarl	Variabel	01/04/2024	6.179.814	0,39
5.350.000	Prime Security Services Borrower Llc	5,250	15/04/2024	5.289.812	0,33
12.250.000	Uber Technologies Inc	8,000	01/11/2026	12.403.234	0,78
8.585.000	United Rentals North America Inc	5,500	15/05/2027	8.480.177	0,53
10.815.000	WASH Multifamily Acquisition Inc	5,750	15/04/2026	10.151.608	0,64
13.435.000	WESCO Distribution Inc	7,125	15/06/2025	13.619.933	0,86
5.946.000	Williams Scotsman International Inc	6,125	15/06/2025	5.896.410	0,37

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 87,53% (2021: 93,79%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stahl - 1,11% (2021: 1,26%)</b>					
17.548.000	Cleveland-Cliffs Inc	6,750	15/03/2026	17.672.942	1,11
<b>Einzelhandelsriesen - 1,27% (2021: 0,86%)</b>					
7.592.000	Abercrombie & Fitch Management Co	8,750	15/07/2025	7.572.262	0,48
5.000.000	Hanesbrands Inc	4,625	15/05/2024	4.849.575	0,31
8.340.000	LSF9 Atlantis Holdings Llc	7,750	15/02/2026	7.708.204	0,48
<b>Technologie - 2,18% (2021: 2,62%)</b>					
17.883.000	Amkor Technology Inc	6,625	15/09/2027	17.808.630	1,12
1.215.000	Clarios Global LP	6,750	15/05/2025	1.215.872	0,08
8.285.000	CommScope Inc	6,000	01/03/2026	8.007.203	0,50
7.825.000	Gen Digital Inc	5,000	15/04/2025	7.599.836	0,48
<b>Telekommunikation - 5,41% (2021: 6,51%)</b>					
13.660.000	Altice France SA	8,125	01/02/2027	13.025.288	0,82
6.900.000	Cogent Communications Group Inc	7,000	15/06/2027	6.735.056	0,42
24.936.000	Connect Finco Sarl	6,750	01/10/2026	23.605.290	1,48
5.005.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,625	01/08/2026	4.660.801	0,29
4.100.000	iliad SA	1,500	14/10/2024	4.034.085	0,25
9.020.000	Lumen Technologies Inc	4,000	15/02/2027	7.701.050	0,49
7.000.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	6.807.962	0,43
5.000.000	Sprint Llc	7,125	15/06/2024	5.112.298	0,32
3.800.000	Telecom Italia SpA	2,500	19/07/2023	3.852.805	0,24
8.350.000	Telecom Italia SpA	5,303	30/05/2024	8.098.540	0,51
5.250.000	Telesat Canada	5,625	06/12/2026	2.482.596	0,16
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,30% (2021: null)</b>					
5.000.000	Atlantia SpA	1,625	03/02/2025	4.839.097	0,30
<b>Versorgungsbetriebe - 0,45% (2021: 0,90%)</b>					
2.669.000	Calpine Corp	5,250	01/06/2026	2.559.879	0,16
5.000.000	Clearway Energy Operating Llc	4,750	15/03/2028	4.626.320	0,29
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.527.172.639)</b>				<b>1.392.631.054</b>	<b>87,53</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 1.527.172.639)</b>				<b>1.392.631.054</b>	<b>87,53</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 7,86% (2021: 5,10%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,46% (2021: null)</b>					
8.954.545	First Brands Group Llc	Variabel	30/03/2027	8.693.341	0,55
14.775.000	Sunshine Investments BV	Variabel	07/12/2029	14.516.438	0,91
<b>Fluggesellschaften - 0,76% (2021: 0,55%)</b>					
7.225.000	American Airlines Inc	Variabel	20/04/2028	7.193.391	0,45
4.925.000	United Airlines Inc	Variabel	21/04/2028	4.877.498	0,31
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 0,30% (2021: 0,22%)</b>					
4.886.887	Autokiniton US Holdings Inc	Variabel	04/06/2028	4.705.168	0,30
<b>Rundfunk - 0,43% (2021: 0,16%)</b>					
6.921.311	Nexstar Broadcasting Inc	Variabel	18/09/2026	6.875.180	0,43
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,82% (2021: 0,42%)</b>					
13.589.889	Directv Financing Llc	Variabel	08/02/2027	13.050.914	0,82
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 0,32% (2021: null)</b>					
5.223.485	Citadel Securities Lp	Variabel	02/02/2028	5.155.736	0,32
<b>Diverse Medien - null (2021: 0,34%)</b>					
<b>Glücksspiel - 0,33% (2021: 0,71%)</b>					
4.204.167	Caesars Resort Collection Llc	Variabel	21/07/2025	4.183.146	0,26
1.100.000	Stars Group Holdings BV	Variabel	22/07/2028	1.093.812	0,07
<b>Gesundheitswesen - 1,51% (2021: 0,96%)</b>					
3.939.006	Avantor Inc	Variabel	11/08/2027	3.919.567	0,25
6.037.278	Heartland Dental Llc	Variabel	30/04/2025	5.598.066	0,35
8.736.750	Mph Acquisition Holdings Llc	Variabel	09/01/2028	7.561.395	0,48
7.050.313	Sedgwick CMS Inc	Variabel	31/12/2025	6.870.142	0,43
<b>Versicherungswesen - 0,45% (2021: 0,34%)</b>					
7.641.464	Acrisure Llc	Variabel	15/02/2027	7.176.825	0,45
<b>Restaurants - 0,10% (2021: null)</b>					
1.546.125	Dave & Buster's Inc	Variabel	29/06/2029	1.536.462	0,10
<b>Einzelhandelsriesen - 0,69% (2021: 0,44%)</b>					
11.939.394	S&S Holdings Llc	Variabel	03/11/2028	10.974.273	0,69
<b>Technologie - 0,25% (2021: 0,10%)</b>					
2.333.437	GoTo Group Inc	Variabel	31/08/2027	1.511.869	0,10
2.425.000	MKS Instruments Inc	Variabel	17/08/2029	2.372.208	0,15



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 7,86% (2021: 5,10%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Telekommunikation - 0,23% (2021: 0,61%)</b>					
3.775.000	Crown Subsea Communications Holdings Inc	Variabel	27/04/2027	3.699.519	0,23
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,21% (2021: 0,25%)</b>					
3.766.893	American Trailer World Corp	Variabel	03/03/2028	3.394.931	0,21
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 129.117.911)</b>				<b>124.959.881</b>	<b>7,86</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 1.656.290.550)</b>				<b>1.517.590.935</b>	<b>95,39</b>

### FINANZDERIVATE - 1,35% (2021: (1,58)%)

#### Devisenforwards - 1,35% (2021: (1,58)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	CAD 914.506	USD 667.986	1	7.066	0,00
09/12/2022	State Street Bank	CAD 408.590	USD 298.215	1	3.187	0,00
13/01/2023	State Street Bank	CHF 24.197.344	USD 24.724.189	4	813.861	0,05
15/02/2023	State Street Bank	CHF 22.682.536	USD 23.309.084	1	718.700	0,04
09/12/2022	State Street Bank	CHF 24.416.066	USD 25.273.049	6	372.812	0,02
13/01/2023	State Street Bank	EUR 254.439.068	USD 252.005.291	11	10.908.069	0,66
09/12/2022	State Street Bank	EUR 296.886.339	USD 296.872.827	7	8.960.123	0,56
15/02/2023	State Street Bank	EUR 257.863.492	USD 261.836.778	6	5.235.281	0,33
13/01/2023	State Street Bank	GBP 14.615.391	USD 16.468.019	19	964.327	0,06
09/12/2022	State Street Bank	GBP 14.736.895	USD 16.923.820	13	629.399	0,04
15/02/2023	State Street Bank	GBP 21.073.685	USD 24.652.831	10	503.234	0,03
13/01/2023	State Street Bank	NOK 8.103.570	USD 765.518	2	48.352	0,00
15/02/2023	State Street Bank	NOK 7.255.197	USD 712.167	1	17.386	0,00
09/12/2022	State Street Bank	NOK 8.080.367	USD 800.161	2	10.378	0,00
13/01/2023	State Street Bank	SEK 15.570.929	USD 1.416.837	2	47.892	0,00
09/12/2022	State Street Bank	SEK 16.219.289	USD 1.510.389	2	11.021	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SEK 13.863.956	USD 1.299.121	1	7.576	0,00
13/01/2023	State Street Bank	SGD 121.483	USD 85.299	2	3.376	0,00
09/12/2022	State Street Bank	SGD 123.932	USD 88.125	2	2.314	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SGD 113.987	USD 81.521	1	1.721	0,00
09/12/2022	State Street Bank	USD 47.425	CAD 62.618	2	1.234	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 43.756	CAD 58.653	2	440	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 498.569	CHF 467.159	2	3.703	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 5.266.236	EUR 5.054.701	5	31.026	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 94.168	GBP 78.294	1	707	0,00
13/01/2023	State Street Bank	CAD 30.679	USD 22.879	1	(233)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	CAD 731.020	USD 545.586	2	(5.721)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	CAD 877.305	USD 667.986	2	(20.829)	(0,00)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,35% (2021: (1,58)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 1,35% (2021: (1,58)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
09/12/2022	State Street Bank	CHF 43.090	USD 45.603	1	(342)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	CHF 1.014.427	USD 1.089.910	3	(15.319)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 25.142.234	USD 26.308.853	7	(268.762)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 87.074	USD 105.048	4	(1.106)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	NOK 368.221	USD 37.178	1	(151)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	SEK 594.683	USD 57.838	1	(1.788)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	SGD 5.281	USD 3.866	1	(9)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 183.427	CAD 251.214	2	(2.010)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 411.338	CAD 563.093	2	(4.036)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.259.627	CHF 1.226.128	4	(39.220)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 1.669.280	CHF 1.639.167	12	(60.705)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 2.263.744	CHF 2.214.525	11	(62.323)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 42.282.630	EUR 41.807.950	7	(1.018.323)	(0,07)
13/01/2023	State Street Bank	USD 52.614.415	EUR 52.696.495	17	(1.837.181)	(0,11)
09/12/2022	State Street Bank	USD 97.200.895	EUR 97.895.254	26	(3.644.411)	(0,22)
13/01/2023	State Street Bank	USD 2.595.446	GBP 2.315.796	7	(166.693)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 7.129.644	GBP 6.187.534	4	(256.535)	(0,01)
09/12/2022	State Street Bank	USD 8.925.225	GBP 7.799.306	11	(364.586)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	USD 52.650	NOK 535.660	2	(1.214)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 101.058	NOK 1.045.938	4	(3.859)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 66.417	NOK 705.691	2	(4.459)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 112.759	SEK 1.202.634	2	(591)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 237.666	SEK 2.583.807	4	(4.702)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 144.113	SEK 1.585.875	2	(5.066)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 2.413	SGD 3.372	2	(50)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 4.669	SGD 6.642	3	(180)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 7.495	SGD 10.654	4	(281)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					29.303.185	1,79
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(7.790.685)	(0,44)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>21.512.500</b>	<b>1,35</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>21.512.500</b>	<b>1,35</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.539.103.435	96,74
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 1,66%)	31.577.020	1,98
Forderungen (2021: 1,78%)	39.880.306	2,51
<b>Total</b>	<b>1.610.560.761</b>	<b>101,23</b>
Verbindlichkeiten (2021: (0,75)%)	(19.550.656)	(1,23)
<b>NIW</b>	<b>1.591.010.105</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 1.591.010.105	USD 2.240.530.149	USD 1.642.643.958
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CAD -A-Anteile	CAD 2.048.210	CAD 6.348.848	CAD 6.332.434
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 9.177.604	CHF 13.963.875	CHF 14.286.087
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 17.087.540	CHF 41.998.141	CHF 24.952.516
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 28.113.329	CHF 31.452.649	CHF 22.191.345
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 758.508	CHF 3.502.711	CHF 1.823.205
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 12.878.715	CHF 5.036.402	CHF 6.876.089
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 99.690.522	EUR 137.797.239	EUR 127.775.040
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 218.349.034	EUR 270.599.015	EUR 160.745.621
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 9.985.111	EUR 10.498.661	EUR 8.964.370
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 207.727.634	EUR 138.972.771	EUR 129.795.578
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 49.548.688	EUR 78.589.565	EUR 21.516.217
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 24.483.821	EUR 27.939.541	EUR 31.042.826
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 49.701.651	EUR 43.954.738	EUR 35.727.123
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 16.789.068	EUR 20.880.419	EUR 20.371.133
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 5.295.182	EUR 6.367.322	EUR 9.107.159
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 36.613.383	EUR 32.296.010	EUR 29.832.392
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 2.927.153	GBP 3.165.615	GBP 2.025.424
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 6.964.744	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 2.856.886	GBP 2.942.550	GBP 2.768.649
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	GBP 979	GBP 1.071	GBP 5.346
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 5.482.418	GBP 6.336.631	GBP 5.631.350
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 21.578.644	GBP 36.084.565	GBP 34.205.996
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP 3.041.213	GBP 3.471.582	GBP 3.222.358
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 2.063.560	GBP 23.757.144	GBP 22.193.284
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	JPY 148.094.732	JPY 158.334.771
-Abgesicherte thesaurierende NOK -R-Anteile	NOK 21.756.921	NOK 23.841.610	NOK 27.123.664
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 41.509.816	SEK 43.322.912	SEK 47.189.479
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD -R-Anteile	SGD 346.695	SGD 381.991	SGD 376.666
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 137.217.614	USD 262.762.318	USD 223.214.465

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 210.454.897	USD 335.309.427	USD 92.553.862
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 1.207.477	USD 2.203.506	USD 1.642.869
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 121.253	USD 127.126	USD 105.110
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 177.182.728	USD 254.106.826	USD 215.511.246
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 85.471.337	USD 114.723.524	USD 121.870.572
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 18.225.460	USD 16.569.054	USD 11.214.265
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 19.581.286	USD 66.463.265	USD 19.497.673
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 47.530.623	USD 77.441.605	USD 52.167.323
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 21.846.604	USD 28.656.894	USD 30.879.794
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	14.796	43.882	44.930
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	84.384	120.316	125.119
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	172.184	397.371	240.483
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	258.181	269.864	192.985
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	7.440	32.289	17.137
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	186.621	65.011	86.253
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	830.754	1.079.070	1.020.160
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.020.440	2.357.545	1.430.885
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	104.414	102.536	89.118
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.797.418	1.126.654	1.069.685
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	454.909	680.017	190.409
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	372.038	378.944	410.348
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	666.510	526.152	416.303
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	253.803	281.635	267.865
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	80.036	85.894	119.768
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	550.660	433.329	390.272
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	26.366	27.189	17.842
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	73.367	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	23.899	23.400	22.513
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	12	12	12
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	78.827	82.476	71.911
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	303.156	458.916	426.828
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	43.727	45.197	41.154
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	28.237	294.279	269.696
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	197.459.643	208.335.225
-Abgesicherte thesaurierende NOK -R-Anteile	170.442	177.182	206.452
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	360.704	354.090	393.508
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD -R-Anteile	4.572	4.572	4.422
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	997.366	1.832.501	1.599.989
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.690.808	2.590.062	736.249
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	10.887	18.950	14.439
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.184	1.184	1.000
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.337.027	1.834.309	1.594.136
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	683.716	883.236	967.150
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	240.378	199.531	132.572
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	255.597	792.078	228.123

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	622.210	925.560	612.077
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	280.913	336.388	355.881
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CAD -A-Anteile	CAD 138,43	CAD 144,68	CAD 140,94
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 108,76	CHF 116,06	CHF 114,18
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 99,24	CHF 105,69	CHF 103,76
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 108,89	CHF 116,55	CHF 114,99
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 101,95	CHF 108,48	CHF 106,39
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 69,01	CHF 77,47	CHF 79,72
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 120,00	EUR 127,70	EUR 125,25
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 108,07	EUR 114,78	EUR 112,34
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 95,63	EUR 102,39	EUR 101,04
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 115,57	EUR 123,35	EUR 121,34
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 108,92	EUR 115,57	EUR 113,00
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 65,81	EUR 73,73	EUR 75,65
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 74,57	EUR 83,54	EUR 85,82
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 66,15	EUR 74,14	EUR 76,05
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 66,16	EUR 74,13	EUR 76,04
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 66,49	EUR 74,53	EUR 76,44
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 111,02	GBP 116,43	GBP 113,52
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 94,93	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 119,54	GBP 125,75	GBP 122,98
-Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	GBP 81,56	GBP 89,22	GBP 90,61
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 69,55	GBP 76,83	GBP 78,31
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 71,18	GBP 78,63	GBP 80,14
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP 69,55	GBP 76,81	GBP 78,30
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 73,08	GBP 80,73	GBP 82,29
-Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	JPY 0,75	JPY 0,76
-Abgesicherte thesaurierende NOK -R-Anteile	NOK 127,65	NOK 134,56	NOK 131,38
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 115,08	SEK 122,35	SEK 119,92
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 75,83	SGD 83,55	SGD 85,18
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 137,58	USD 143,39	USD 139,51
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 124,47	USD 129,46	USD 125,71
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 110,91	USD 116,28	USD 113,78
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 102,41	USD 107,37	USD 105,11
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 132,52	USD 138,53	USD 135,19
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 125,01	USD 129,89	USD 126,01
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 75,82	USD 83,04	USD 84,59
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 76,61	USD 83,91	USD 85,47
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 76,39	USD 83,67	USD 85,23
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 77,77	USD 85,19	USD 86,77

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% DES GESAMT- VERMÖGENS</b>
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	38,99
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	36,42
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	18,36
OTC-Derivate	1,81
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,42
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Sustainable Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 90,37% (2021: 95,40%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,37% (2021: 95,40%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - null (2021: 0,44%)</b>					
<b>Fluggesellschaften - 0,48% (2021: 1,31%)</b>					
200.000	Deutsche Lufthansa AG	3,000	29/05/2026	182.514	0,11
700.000	Deutsche Lufthansa AG	2,875	16/05/2027	617.736	0,37
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 4,34% (2021: 5,00%)</b>					
1.000.000	Aptiv Plc	3,250	01/03/2032	814.870	0,49
750.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	652.590	0,39
575.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,625	15/05/2025	542.001	0,33
650.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	581.835	0,35
850.000	Kia Corp	2,375	14/02/2025	762.613	0,46
1.100.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	831.743	0,50
900.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	829.404	0,50
1.400.000	Valeo	1,000	03/08/2028	1.105.244	0,67
900.000	Volkswagen International Finance NV	4,250	15/02/2028	910.872	0,55
200.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	163.900	0,10
<b>Bankwesen - 20,65% (2021: 19,55%)</b>					
500.000	Abanca Corp Bancaria SA	Variabel	18/01/2029	496.265	0,30
2.600.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	27/03/2028	2.468.618	1,49
500.000	AIB Group Plc	Variabel	19/11/2029	456.230	0,27
900.000	Alpha Bank SA	Variabel	14/02/2024	891.810	0,54
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Variabel	22/07/2030	2.169.779	1,31
1.100.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	27/03/2030	863.489	0,52
400.000	Banco Santander SA	Variabel	04/10/2032	372.779	0,22
1.000.000	Bank of America Corp	Variabel	21/07/2032	756.874	0,46
700.000	Bank of America Corp	Variabel	22/07/2033	655.483	0,40
900.000	Bank of America Corp	Variabel	21/07/2052	571.836	0,34
600.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	14/10/2029	558.000	0,34
1.000.000	Barclays Plc	Variabel	Ewige Anleihe	1.105.392	0,67
1.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	01/03/2033	852.780	0,51
1.300.000	BPCE SA	4,000	29/11/2032	1.315.444	0,79
400.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	407.400	0,25
900.000	Citigroup Inc	Variabel	25/01/2033	716.473	0,43
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	943.870	0,57
1.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	1.104.187	0,67
917.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	828.331	0,50
1.400.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.381.814	0,83
900.000	ING Groep NV	Variabel	14/11/2027	922.842	0,56
525.000	ING Groep NV	Variabel	22/03/2028	496.666	0,30
600.000	JPMorgan Chase & Co	Variabel	04/02/2032	450.981	0,27

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 20,65% (2021: 19,55%) (Fortsetzung)</b>					
400.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	405.220	0,24
2.000.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Variabel	07/04/2031	1.709.319	1,03
1.500.000	National Australia Bank Ltd	Variabel	02/08/2034	1.221.855	0,74
800.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	791.448	0,48
300.000	Raiffeisen Bank International AG	4,125	08/09/2025	296.976	0,18
500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	12/03/2030	415.025	0,25
950.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,000	09/11/2026	965.419	0,58
3.900.000	Standard Chartered Plc	Variabel	12/02/2030	3.460.146	2,09
575.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	591.721	0,36
1.400.000	UniCredit SpA	Variabel	02/04/2034	1.223.373	0,74
1.855.000	Westpac Banking Corp	Variabel	04/02/2030	1.638.179	0,99
800.000	Westpac Banking Corp	Variabel	23/11/2031	708.877	0,43
<b>Rundfunk - null (2021: 1,21%)</b>					
<b>Baumaterialien - 0,95% (2021: 0,70%)</b>					
1.700.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	1.579.572	0,95
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - null (2021: 0,57%)</b>					
<b>Kapitalgüter - 0,59% (2021: 0,18%)</b>					
1.300.000	Daimler Trucks Finance North America Llc	2,500	14/12/2031	977.670	0,59
<b>Chemikalien - 1,35% (2021: 1,20%)</b>					
450.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc	2,500	15/01/2026	397.265	0,24
1.000.000	LYB International Finance III Llc	3,625	01/04/2051	660.326	0,40
200.000	MEGlobal Canada ULC	5,000	18/05/2025	190.220	0,12
250.000	SCIL IV Llc	Variabel	01/11/2026	235.588	0,14
1.200.000	Sherwin-Williams Co	2,900	15/03/2052	749.782	0,45
<b>Konsumgüter - 1,05% (2021: null)</b>					
1.000.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV	1,750	29/03/2030	892.780	0,54
1.000.000	GSK Consumer Healthcare Capital US Llc	3,625	24/03/2032	851.567	0,51
<b>Behälter - 1,72% (2021: 1,25%)</b>					
1.925.000	Ardagh Packaging Finance Plc	5,250	30/04/2025	1.807.545	1,09
1.180.000	Berry Global Inc	1,500	15/01/2027	1.043.438	0,63
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 13,01% (2021: 9,53%)</b>					
700.000	AerCap Ireland Capital DAC	2,450	29/10/2026	597.327	0,36
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,300	30/01/2032	770.922	0,47



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 13,01% (2021: 9,53%) (Fortsetzung)</b>					
1.134.000	Air Lease Corp	2,200	15/01/2027	960.337	0,58
800.000	Air Lease Corp	3,000	01/02/2030	646.870	0,39
700.000	Aircastle Ltd	4,250	15/06/2026	632.876	0,38
600.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	607.722	0,37
1.000.000	Ares Capital Corp	2,150	15/07/2026	829.389	0,50
625.000	Bracken MidCo1 Plc	6,750	01/11/2027	590.484	0,36
725.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	630.264	0,38
275.000	Encore Capital Group Inc	5,375	15/02/2026	285.118	0,17
900.000	Fidelity National Information Services Inc	2,000	21/05/2030	792.738	0,48
1.200.000	Goldman Sachs Group Inc	Variabel	21/07/2032	918.175	0,55
400.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	372.452	0,23
1.200.000	Intercontinental Exchange Inc	4,600	15/03/2033	1.121.182	0,68
965.000	Intermediate Capital Group Plc	1,625	17/02/2027	805.312	0,49
1.050.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	946.375	0,57
100.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	83.358	0,05
850.000	Jerrold Finco Plc	5,250	15/01/2027	830.566	0,50
1.000.000	Mirae Asset Securities Co Ltd	2,125	30/07/2023	947.186	0,57
1.200.000	Morgan Stanley	Variabel	20/07/2033	1.108.637	0,67
1.300.000	REC Ltd	2,250	01/09/2026	1.114.066	0,67
250.000	Sherwood Financing Plc	Variabel	15/11/2027	228.183	0,14
620.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,150	18/07/2025	546.155	0,33
600.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	485.604	0,29
2.700.000	SoftBank Group Corp	Variabel	Ewige Anleihe	2.490.509	1,50
946.000	TP ICAP Finance Plc	5,250	26/01/2024	1.064.455	0,64
1.200.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	1.146.948	0,69
<b>Diverse Medien - 0,05% (2021: 0,04%)</b>					
100.000	Adevinta ASA	3,000	15/11/2027	90.530	0,05
<b>Energie - 1,55% (2021: 2,52%)</b>					
875.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	735.044	0,44
1.200.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	992.628	0,60
1.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	834.840	0,51
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,51% (2021: 1,82%)</b>					
500.000	Bellis Acquisition Co Plc	3,250	16/02/2026	473.237	0,29
700.000	Carrefour SA	4,125	12/10/2028	718.515	0,43
500.000	Co-Operative Group Ltd	5,125	17/05/2024	545.016	0,33
775.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	691.936	0,42
900.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	884.232	0,53
1.000.000	Walgreens Boots Alliance Inc	3,200	15/04/2030	842.031	0,51

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,55% (2021: 2,52%)</b>					
1.300.000	Kraft Heinz Foods Co	4,375	01/06/2046	1.058.581	0,64
925.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	848.388	0,51
750.000	Sysco Corp	5,950	01/04/2030	760.761	0,46
1.200.000	Sysco Corp	3,150	14/12/2051	794.465	0,48
925.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	755.605	0,46
<b>Gesundheitswesen - 2,23% (2021: 2,59%)</b>					
1.200.000	CVS Health Corp	3,250	15/08/2029	1.050.298	0,64
1.400.000	ModivCare Inc	5,875	15/11/2025	1.255.964	0,76
950.000	MPT Operating Partnership LP	2,500	24/03/2026	879.362	0,53
575.000	Organon & Co	4,125	30/04/2028	502.760	0,30
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 11,21% (2021: 14,43%)</b>					
400.000	Aroundtown SA	Variabel	Ewige Anleihe	191.792	0,12
1.750.000	AT Securities BV	Variabel	Ewige Anleihe	972.175	0,59
1.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1,000	04/05/2028	780.590	0,47
600.000	Carmila SA	1,625	30/05/2027	497.730	0,30
900.000	Carmila SA	1,625	01/04/2029	640.368	0,39
830.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	633.556	0,38
640.000	CTP NV	1,250	21/06/2029	434.291	0,26
1.500.000	Fastighets AB Balder	Variabel	07/03/2078	1.276.815	0,77
558.000	Fastighets AB Balder	Variabel	02/06/2081	344.124	0,21
1.400.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd	3,000	29/03/2025	1.233.381	0,75
600.000	Hammerson Plc	3,500	27/10/2025	602.666	0,36
875.000	HAT Holdings I Llc	3,375	15/06/2026	732.195	0,44
975.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	631.059	0,38
1.000.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	780.720	0,47
700.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd	3,250	12/11/2025	540.442	0,33
100.000	Lar Espana Real Estate Socimi SA	1,750	22/07/2026	78.614	0,05
300.000	Lar Espana Real Estate Socimi SA	1,843	03/11/2028	206.892	0,13
1.200.000	MAS Securities BV	4,250	19/05/2026	931.440	0,56
1.400.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	1.182.784	0,71
1.100.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	950.081	0,57
800.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Variabel	Ewige Anleihe	332.520	0,20
200.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	183.822	0,11
900.000	Simon Property Group LP	2,650	01/02/2032	699.556	0,42
1.200.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	927.936	0,56
500.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	386.190	0,23
1.700.000	Vivion Investments Sarl	3,500	01/11/2025	1.429.122	0,86
300.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	306.798	0,19
850.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	669.324	0,40

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Hotels - 1,04% (2021: 2,12%)</b>					
1.200.000	Marriott International Inc	3,500	15/10/2032	972.808	0,59
700.000	Whitbread Group Plc	3,375	16/10/2025	750.425	0,45
<b>Versicherungswesen - 1,72% (2021: 2,04%)</b>					
600.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	583.446	0,35
700.000	AXA SA	Variabel	Ewige Anleihe	677.257	0,41
300.000	Galaxy Bidco Ltd	6,500	31/07/2026	291.000	0,18
1.750.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co	Variabel	19/04/2051	1.293.945	0,78
<b>Freizeit - 0,62% (2021: 1,19%)</b>					
1.050.000	Carnival Corp	10,500	01/02/2026	1.033.582	0,62
<b>Metalle und Bergbau - null (2021: 0,86%)</b>					
<b>Papierindustrie - 0,89% (2021: 0,60%)</b>					
1.525.000	Fibria Overseas Finance Ltd	5,500	17/01/2027	1.478.502	0,89
<b>Verlags- und Druckbranche - 0,33% (2021: 0,46%)</b>					
620.000	Informa Plc	1,250	22/04/2028	542.345	0,33
<b>Schienenverkehr - 0,61% (2021: 0,38%)</b>					
1.100.000	CSX Corp	4,100	15/11/2032	1.012.310	0,61
<b>Dienstleistungen - 0,49% (2021: 2,25%)</b>					
275.000	Lincoln Financing Sarl	3,625	01/04/2024	271.381	0,16
250.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	217.420	0,13
350.000	Zenith Finco Plc	6,500	30/06/2027	325.538	0,20
<b>Stahl - null (2021: 0,49%)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - 3,55% (2021: 2,79%)</b>					
2.275.000	Advance Auto Parts Inc	1,750	01/10/2027	1.864.191	1,12
1.000.000	Home Depot Inc	4,950	15/09/2052	953.037	0,58
500.000	Lowe's Cos Inc	3,750	01/04/2032	440.617	0,27
1.200.000	Lowe's Cos Inc	3,500	01/04/2051	836.183	0,50
1.000.000	PVH Corp	3,125	15/12/2027	911.890	0,55
1.300.000	Target Corp	2,950	15/01/2052	883.558	0,53
<b>Technologie - 2,94% (2021: 3,01%)</b>					
1.000.000	Broadcom Inc	4,150	15/04/2032	854.071	0,52
700.000	Broadcom Inc	3,137	15/11/2035	501.962	0,30

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Technologie - 2,94% (2021: 3,01%) (Fortsetzung)</b>					
1.500.000	NXP BV	4,300	18/06/2029	1.355.510	0,82
1.100.000	Oracle Corp	2,875	25/03/2031	892.464	0,54
600.000	TDF Infrastructure SASU	2,500	07/04/2026	548.196	0,33
600.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	463.728	0,28
300.000	Wipro IT Services Llc	1,500	23/06/2026	256.435	0,15
<b>Telekommunikation - 5,33% (2021: 6,49%)</b>					
1.500.000	AT&T Inc	3,650	01/06/2051	1.060.144	0,64
1.775.000	Lumen Technologies Inc	5,125	15/12/2026	1.476.527	0,89
150.000	PLT VII Finance Sarl	4,625	05/01/2026	141.326	0,09
150.000	PLT VII Finance Sarl	Variabel	05/01/2026	147.040	0,09
800.000	Rogers Communications Inc	3,800	15/03/2032	685.786	0,41
700.000	Telecom Italia SpA	2,750	15/04/2025	648.186	0,39
1.200.000	T-Mobile USA Inc	3,875	15/04/2030	1.067.186	0,64
1.300.000	Verizon Communications Inc	2,355	15/03/2032	1.014.375	0,61
960.000	Vmed O2 UK Financing I Plc	4,000	31/01/2029	903.441	0,55
975.000	Vodafone Group Plc	Variabel	27/08/2080	871.153	0,53
1.010.000	Vodafone Group Plc	Variabel	04/06/2081	818.378	0,49
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,90% (2021: 2,18%)</b>					
300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	263.841	0,16
1.275.000	GXO Logistics Inc	1,650	15/07/2026	1.060.460	0,64
1.200.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	0,625	14/09/2028	985.812	0,59
950.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd	1,500	13/07/2025	838.701	0,51
<b>Versorgungsbetriebe - 6,71% (2021: 5,68%)</b>					
400.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	373.447	0,22
1.400.000	EDP - Energias de Portugal SA	Variabel	02/08/2081	1.204.882	0,73
800.000	EDP - Energias de Portugal SA	Variabel	14/03/2082	655.976	0,40
900.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	722.520	0,44
1.400.000	Naturgy Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.215.144	0,73
1.986.420	Sweihan PV Power Co PJSC	3,625	31/01/2049	1.536.382	0,93
2.456.000	Vena Energy Capital Pte Ltd	3,133	26/02/2025	2.186.883	1,32
400.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	347.076	0,21
400.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	359.668	0,22
1.300.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.050.517	0,63

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,37% (2021: 95,40%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versorgungsbetriebe - 6,71% (2021: 5,68%) (Fortsetzung)</b>					
1.500.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.466.070	0,88
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 163.067.583)</b>				<b>149.753.084</b>	<b>90,37</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 163.067.583)</b>				<b>149.753.084</b>	<b>90,37</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 4,98% (2021: 3,70%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 2,53% (2021: null)</b>					
900.000	GfK SE	Variabel	26/05/2028	889.200	0,54
198.000	Summer Bc Holdco B Sarl	Variabel	12/04/2026	177.907	0,11
1.506.123	Sunshine Luxembourg VII Sarl	Variabel	10/01/2026	1.446.820	0,87
1.750.000	WP/AP Telecom Holdings IV BV	Variabel	30/03/2029	1.681.426	1,01
<b>Rundfunk - 0,38% (2021: 0,24%)</b>					
669.937	Gray Television Inc	Variabel	12/01/2028	635.248	0,38
<b>Konsumgüter - null (2021: 0,61%)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 1,11% (2021: 0,69%)</b>					
1.477.500	Citadel Securities Lp	Variabel	02/02/2028	1.416.343	0,85
470.238	Paysafe Holdings (US) Corp	Variabel	28/06/2028	424.728	0,26
<b>Gesundheitswesen - 0,31% (2021: 0,24%)</b>					
422.216	Icon Luxembourg Sarl	Variabel	07/03/2028	408.706	0,25
99.755	Pra Health Sciences Inc	Variabel	07/03/2028	96.564	0,06
<b>Freizeit - 0,15% (2021: 0,10%)</b>					
272.938	Carnival Corp	Variabel	18/10/2028	249.615	0,15
<b>Dienstleistungen - null (2021: 0,07%)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - null (2021: 0,44%)</b>					
<b>Technologie - 0,21% (2021: 0,41%)</b>					
350.000	II-VI Incorporated	Variabel	07/02/2029	337.479	0,21
<b>Telekommunikation - null (2021: 0,71%)</b>					

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 4,98% (2021: 3,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,29% (2021: 0,19%)</b>					
141.733	First Student Bidco Inc	Variabel	21/07/2028	129.759	0,08
381.088	First Student Bidco Inc	Variabel	21/07/2028	348.892	0,21
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 7.919.883)</b>				<b>8.242.687</b>	<b>4,98</b>
<b>Anlagen (Kosten: EUR 170.987.466)</b>				<b>157.995.771</b>	<b>95,35</b>

### FINANZDERIVATE - 1,39% (2021: (1,28)%)

#### Devisenforwards - 1,27% (2021: (1,25)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	CHF 123.951	EUR 125.565	2	1.209	0,00
13/01/2023	State Street Bank	CHF 2.416	EUR 2.442	1	25	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 8.208	CHF 7.828	2	226	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 6.290	CHF 6.091	1	69	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.484.892	GBP 2.145.585	3	11.977	0,01
13/01/2023	State Street Bank	EUR 38.570	GBP 33.299	2	134	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 44.369.145	USD 44.186.546	13	1.606.874	0,96
09/12/2022	State Street Bank	EUR 33.409.605	USD 33.423.651	8	963.705	0,57
15/02/2023	State Street Bank	EUR 37.043.568	USD 37.674.642	5	667.973	0,40
13/01/2023	State Street Bank	GBP 9.008.806	EUR 10.251.060	8	147.746	0,09
15/02/2023	State Street Bank	GBP 11.939.386	EUR 13.634.289	9	126.563	0,07
09/12/2022	State Street Bank	GBP 8.660.874	EUR 9.930.515	12	83.734	0,06
15/02/2023	State Street Bank	USD 4.446.562	EUR 4.252.897	6	40.346	0,01
15/02/2023	State Street Bank	CHF 9.090	EUR 9.325	2	(28)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	CHF 118.568	EUR 122.381	3	(1.278)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	CHF 123.743	EUR 127.963	3	(1.789)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 1.221	CHF 1.210	1	(12)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 167.148	CHF 164.101	3	(691)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 5.973.900	GBP 5.230.085	9	(54.083)	(0,03)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 7.265.843	GBP 6.342.783	21	(68.086)	(0,04)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 7.483.985	GBP 6.580.653	20	(112.023)	(0,05)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 3.018.216	USD 3.154.282	3	(27.304)	(0,02)
13/01/2023	State Street Bank	GBP 11.284	EUR 13.099	3	(73)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 338.420	EUR 390.968	3	(918)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 6.135.853	EUR 6.046.157	3	(121.872)	(0,07)
09/12/2022	State Street Bank	USD 9.478.083	EUR 9.488.606	23	(287.787)	(0,17)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,39% (2021: (1,28)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 1,27% (2021: (1,25)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	USD 20.206.956	EUR 20.423.901	13	(868.279)	(0,52)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					3.650.581	2,17
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.544.223)	(0,90)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>2.106.358</b>	<b>1,27</b>

#### Offene Futureskontrakte - 0,18% (2021: (0,03)%)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
(31.715.640)	Euro-Schatz Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	294	322.320	0,19
(7.845.734)	Euro-Bobl Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	64	163.814	0,10
(15.768.875)	US 5yr Note (CBT) March 23	Morgan Stanley	31/03/2023	150	(47.713)	(0,03)
(69.667.135)	US 2yr Note (CBT) March 23	Morgan Stanley	31/03/2023	350	(138.912)	(0,08)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					486.134	0,29
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(186.625)	(0,11)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten</b>					<b>299.509</b>	<b>0,18</b>

#### Kreditausfallswaps - (0,06)% (2021: null)

#### Sicherungsnehmer - (0,06)% (2021: null)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	6.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 38 Version 1	5,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(102.173)	(0,06)
<b>Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers</b>						<b>(102.173)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps</b>						<b>(102.173)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>						<b>2.303.694</b>	<b>1,39</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	160.299.465	96,74
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 2,66%)	4.003.716	2,42
Forderungen (2021: 1,31%)	1.932.797	1,17
<b>Total</b>	<b>166.235.978</b>	<b>100,33</b>
Verbindlichkeiten (2021: (1,79)%)	(528.660)	(0,33)
<b>NIW</b>	<b>165.707.318</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	EUR 165.707.318	EUR 247.150.994	EUR 188.203.968
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 199.181	CHF 605.643	CHF 358.277
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 31.325.191	EUR 55.213.662	EUR 44.113.183
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 7.754.694	EUR 23.177.537	EUR 13.663.431
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 4.217.026	EUR 5.700.414	EUR 4.741.698
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.371.517	EUR 3.568.762	EUR 2.810.088
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 8.858.269	EUR 10.188.872	EUR 13.815.168
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 14.564.346	EUR 17.172.749	EUR 17.366.734
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 17.517.457	EUR 11.192.731	EUR 11.386.184
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 623.129	EUR 863.166	EUR 886.230
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 20.171.303	EUR 25.070.473	EUR 25.096.081
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 30.566.449	EUR 60.374.113	EUR 14.983.425
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 18.188.576	GBP 20.536.559	GBP 22.408.930
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.563.324	USD 2.861.389	USD 7.489.720
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 2.092.417	USD 2.560.043	USD 2.168.864
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 3.650.807	USD 5.424.624	USD 6.865.748
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 412.608	USD 308.148	USD 223.087
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2.128	5.732	3.419
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	245.341	383.668	309.219
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	82.095	218.121	129.967
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	45.359	54.017	45.009
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	14.495	33.328	26.366
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	101.330	100.830	135.191
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	166.831	170.162	170.162
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	203.573	112.535	113.194
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	7.312	8.764	8.897
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	235.179	252.905	250.310
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	355.135	606.775	148.911



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	189.346	187.480	203.551
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	11.796	19.529	51.929
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	20.897	23.172	19.984
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	37.147	48.730	61.400
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	4.180	2.756	1.986
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 93,60	CHF 105,66	CHF 104,79
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 127,68	EUR 143,91	EUR 142,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 94,46	EUR 106,26	EUR 105,13
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 92,97	EUR 105,53	EUR 105,35
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 94,62	EUR 107,08	EUR 106,58
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 87,42	EUR 101,05	EUR 102,19
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 87,30	EUR 100,92	EUR 102,06
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 86,05	EUR 99,46	EUR 100,59
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 85,22	EUR 98,49	EUR 99,61
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 85,77	EUR 99,13	EUR 100,26
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 86,07	EUR 99,50	EUR 100,62
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 96,06	GBP 109,54	GBP 110,09
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 132,53	USD 146,52	USD 144,23
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 100,13	USD 110,48	USD 108,53
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 98,28	USD 111,32	USD 111,82
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 98,71	USD 111,81	USD 112,33

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	<b>% DES GESAMT- VERMÖGENS</b>
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	74,48
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	9,66
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	9,87
OTC-Derivate	2,17
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	0,29
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,53
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich LongShortCreditYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 89,02% (2021: 86,42%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,33% (2021: 85,82%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,63% (2021: 1,43%)</b>					
3.225.000	Spirit AeroSystems Inc	9,375	30/11/2029	3.402.181	0,39
8.000.000	TransDigm Inc	8,000	15/12/2025	8.172.000	0,94
2.575.000	TransDigm Inc	6,250	15/03/2026	2.539.843	0,30
<b>Fluggesellschaften - 1,87% (2021: 2,14%)</b>					
10.125.000	American Airlines Inc	5,500	20/04/2026	9.814.927	1,13
2.256.000	Delta Air Lines Inc	7,375	15/01/2026	2.333.663	0,27
4.075.000	Spirit Loyalty Cayman Ltd	8,000	20/09/2025	4.130.400	0,47
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 2,82% (2021: 2,74%)</b>					
4.500.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,096	04/05/2023	4.445.904	0,51
5.150.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,375	13/11/2025	4.757.312	0,55
9.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co	9,500	31/05/2025	9.355.387	1,08
2.750.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	2.534.594	0,29
500.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	7,750	15/10/2025	455.283	0,05
3.200.000	ZF Europe Finance BV	2,000	23/02/2026	2.935.770	0,34
<b>Bankwesen - 3,28% (2021: 2,99%)</b>					
800.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	24/03/2026	776.010	0,09
2.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.614.100	0,19
850.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	01/03/2033	884.339	0,10
4.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.050.000	0,35
1.500.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	1.573.048	0,18
2.800.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	2.716.871	0,31
7.800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	6.404.937	0,74
3.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	3.063.280	0,35
1.800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.425.816	0,16
3.000.000	Dresdner Funding Trust I	8,151	30/06/2031	3.049.800	0,35
575.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	591.531	0,07
1.475.000	UniCredit SpA	Variabel	19/06/2032	1.283.710	0,15
2.000.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.069.287	0,24
<b>Rundfunk - 1,19% (2021: 4,23%)</b>					
4.000.000	AMC Networks Inc	5,000	01/04/2024	3.823.800	0,44
2.882.000	Scripps Escrow Inc	5,875	15/07/2027	2.568.755	0,30
4.125.000	TEGNA Inc	4,625	15/03/2028	3.895.609	0,45
<b>Baumaterialien - 1,36% (2021: 1,92%)</b>					
3.000.000	Masonite International Corp	3,500	15/02/2030	2.344.418	0,27
5.400.000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc	5,250	15/07/2028	4.895.424	0,56
2.150.000	Standard Industries Inc	2,250	21/11/2026	1.880.157	0,22
3.000.000	Standard Industries Inc	4,750	15/01/2028	2.723.400	0,31

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 89,02% (2021: 86,42%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,33% (2021: 85,82%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,23% (2021: 2,73%)</b>					
7.019.000	CCO Holdings Llc	5,500	01/05/2026	6.850.193	0,79
2.000.000	CCO Holdings Llc	5,125	01/05/2027	1.882.710	0,22
2.275.000	Directv Financing Llc	5,875	15/08/2027	2.076.768	0,24
4.800.000	DISH Network Corp	11,750	15/11/2027	4.923.024	0,56
3.956.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	3.643.854	0,42
<b>Kapitalgüter - 0,23% (2021: 2,55%)</b>					
3.000.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc	6,625	15/10/2029	2.000.151	0,23
<b>Chemikalien - 0,72% (2021: 0,88%)</b>					
1.725.000	Cheever Escrow Issuer Llc	7,125	01/10/2027	1.615.747	0,19
4.930.000	Koppers Inc	6,000	15/02/2025	4.599.074	0,53
<b>Konsumgüter - 0,60% (2021: 1,11%)</b>					
4.000.000	Mattel Inc	3,750	01/04/2029	3.507.580	0,41
2.150.000	Scotts Miracle-Gro Co	4,375	01/02/2032	1.657.711	0,19
<b>Behälter - 2,42% (2021: 2,33%)</b>					
3.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc	4,125	15/08/2026	2.644.470	0,30
2.175.000	Ball Corp	4,000	15/11/2023	2.131.935	0,25
3.000.000	Graphic Packaging International Llc	4,750	15/07/2027	2.800.275	0,32
2.800.000	LABL Inc	6,750	15/07/2026	2.686.810	0,31
2.650.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc	4,000	15/10/2027	2.321.307	0,27
3.000.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Llc	4,375	15/10/2028	2.621.145	0,30
6.174.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	5.781.194	0,67
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 4,07% (2021: 7,88%)</b>					
6.023.000	Bread Financial Holdings Inc	4,750	15/12/2024	5.249.958	0,60
2.500.000	Bread Financial Holdings Inc	7,000	15/01/2026	2.141.738	0,25
2.175.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	1.852.373	0,21
3.500.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	2.675.460	0,31
1.000.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	982.805	0,11
7.261.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	7.117.958	0,82
5.825.000	Midcap Financial Issuer Trust	6,500	01/05/2028	5.089.506	0,58
4.000.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	6,000	15/01/2027	3.641.620	0,42
1.282.000	Nexi SpA	1,625	30/04/2026	1.191.798	0,14
3.900.000	PRA Group Inc	5,000	01/10/2029	3.200.682	0,37
3.000.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	2.231.250	0,26
<b>Diverse Medien - 0,43% (2021: null)</b>					
2.000.000	Clear Channel International BV	6,625	01/08/2025	1.896.930	0,22
2.000.000	Match Group Holdings II Llc	4,625	01/06/2028	1.790.074	0,21

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 89,02% (2021: 86,42%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,33% (2021: 85,82%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Energie - 6,82% (2021: 6,25%)</b>					
3.000.000	Ascent Resources Utica Holdings Llc	8,250	31/12/2028	2.994.975	0,34
1.400.000	Blue Racer Midstream Llc	6,625	15/07/2026	1.366.379	0,16
1.930.000	Buckeye Partners LP	4,150	01/07/2023	1.903.463	0,22
3.000.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	2.748.750	0,31
8.000.000	CITGO Petroleum Corp	7,000	15/06/2025	7.876.080	0,91
2.525.000	Consolidated Energy Finance SA	5,000	15/10/2028	2.165.844	0,25
4.868.000	DCP Midstream Operating LP	3,875	15/03/2023	4.848.504	0,56
1.150.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	1.149.363	0,13
3.800.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	3.643.839	0,42
4.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	3.645.000	0,42
5.200.000	Howard Midstream Energy Partners Llc	6,750	15/01/2027	4.837.638	0,56
3.250.000	Northern Oil and Gas Inc	8,125	01/03/2028	3.181.165	0,36
3.000.000	Parkland Corp	5,875	15/07/2027	2.880.000	0,33
1.000.000	Parkland Corp	4,625	01/05/2030	839.795	0,10
880.000	PBF Logistics LP	6,875	15/05/2023	881.192	0,10
4.000.000	Range Resources Corp	8,250	15/01/2029	4.143.800	0,48
5.237.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,500	01/10/2025	5.308.956	0,61
2.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	1.799.990	0,21
3.192.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/04/2026	3.061.336	0,35
<b>Umwelt - 1,78% (2021: 2,19%)</b>					
3.570.000	GFL Environmental Inc	3,750	01/08/2025	3.346.768	0,39
2.435.000	GFL Environmental Inc	3,500	01/09/2028	2.121.116	0,24
10.125.000	Stericycle Inc	5,375	15/07/2024	10.018.688	1,15
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,97% (2021: 1,28%)</b>					
16.318.000	Albertsons Cos Inc	3,500	15/02/2023	16.257.134	1,87
9.400.000	Albertsons Cos Inc	7,500	15/03/2026	9.575.733	1,10
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,10% (2021: 2,74%)</b>					
4.000.000	Chobani Llc	7,500	15/04/2025	3.914.920	0,45
2.875.000	Constellation Brands Inc	4,750	01/12/2025	2.875.576	0,33
7.625.000	Performance Food Group Inc	6,875	01/05/2025	7.638.229	0,88
5.025.000	Performance Food Group Inc	5,500	15/10/2027	4.867.441	0,56
3.000.000	Post Holdings Inc	4,625	15/04/2030	2.597.850	0,30
5.000.000	US Foods Inc	6,250	15/04/2025	5.006.375	0,58
<b>Glücksspiel - 3,54% (2021: 2,79%)</b>					
10.266.000	Caesars Entertainment Inc	6,250	01/07/2025	10.154.944	1,17
5.542.000	Caesars Entertainment Inc	8,125	01/07/2027	5.571.373	0,64
4.000.000	Caesars Entertainment Inc	4,625	15/10/2029	3.351.200	0,39
2.500.000	Churchill Downs Inc	5,500	01/04/2027	2.380.461	0,27

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 89,02% (2021: 86,42%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,33% (2021: 85,82%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Glücksspiel - 3,54% (2021: 2,79%) (Fortsetzung)</b>					
2.400.000	Churchill Downs Inc	4,750	15/01/2028	2.178.319	0,25
2.625.000	Cirsa Finance International Sarl	4,500	15/03/2027	2.353.084	0,27
4.800.000	MGM Resorts International	6,000	15/03/2023	4.798.315	0,55
<b>Gesundheitswesen - 13,71% (2021: 7,86%)</b>					
2.450.000	AdaptHealth Llc	5,125	01/03/2030	2.083.501	0,24
2.175.000	Baxter International Inc	2,539	01/02/2032	1.749.957	0,20
1.000.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	897.175	0,10
4.000.000	Catalent Pharma Solutions Inc	3,125	15/02/2029	3.274.640	0,38
3.000.000	Centene Corp	3,000	15/10/2030	2.462.370	0,28
5.565.000	Charles River Laboratories International Inc	4,250	01/05/2028	5.087.690	0,59
7.000.000	Community Health Systems Inc	8,000	15/03/2026	6.469.610	0,74
4.400.000	Community Health Systems Inc	5,250	15/05/2030	3.366.000	0,39
3.925.000	Embecka Corp	5,000	15/02/2030	3.373.125	0,39
4.000.000	Encompass Health Corp	4,625	01/04/2031	3.458.000	0,40
1.575.000	GE Healthcare Holding Llc	5,857	15/03/2030	1.629.308	0,19
3.200.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	3.094.024	0,36
3.000.000	Horizon Therapeutics USA Inc	5,500	01/08/2027	2.981.280	0,34
4.158.000	Legacy LifePoint Health Llc	6,750	15/04/2025	3.823.591	0,44
3.000.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	2.560.875	0,30
6.925.000	ModivCare Inc	5,875	15/11/2025	6.396.734	0,74
6.800.000	MPT Operating Partnership LP	5,000	15/10/2027	5.814.170	0,67
4.000.000	Organon & Co	5,125	30/04/2031	3.528.360	0,41
7.000.000	Pediatrix Medical Group Inc	5,375	15/02/2030	5.919.585	0,68
5.700.000	RP Escrow Issuer Llc	5,250	15/12/2025	4.780.590	0,55
10.481.000	Select Medical Corp	6,250	15/08/2026	10.087.962	1,16
4.000.000	Tenet Healthcare Corp	4,625	15/07/2024	3.918.242	0,45
9.000.000	Tenet Healthcare Corp	4,875	01/01/2026	8.554.410	0,98
4.000.000	Tenet Healthcare Corp	4,375	15/01/2030	3.495.520	0,40
14.130.000	Teva Pharmaceutical Finance Co BV	2,950	18/12/2022	14.111.266	1,62
6.164.000	Verscend Escrow Corp	9,750	15/08/2026	6.174.479	0,71
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,89% (2021: 5,26%)</b>					
800.000	Brookfield Residential Properties Inc	6,250	15/09/2027	713.289	0,08
8.072.000	Global Infrastructure Solutions Inc	5,625	01/06/2029	6.268.796	0,72
1.500.000	Greystar Real Estate Partners Llc	5,750	01/12/2025	1.458.735	0,17
10.318.000	HAT Holdings I Llc	6,000	15/04/2025	9.981.943	1,15
8.000.000	HAT Holdings I Llc	3,375	15/06/2026	6.892.840	0,79
6.000.000	iStar Inc	4,250	01/08/2025	5.860.639	0,67
2.000.000	iStar Inc	5,500	15/02/2026	1.999.631	0,23
3.150.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,750	15/06/2029	2.583.470	0,30
2.650.000	Millennium Escrow Corp	6,625	01/08/2026	1.919.014	0,22

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 89,02% (2021: 86,42%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,33% (2021: 85,82%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,89% (2021: 5,26%) (Fortsetzung)</b>					
6.150.000	SBA Communications Corp	3,875	15/02/2027	5.625.444	0,65
3.650.000	Starwood Property Trust Inc	5,500	01/11/2023	3.643.740	0,42
3.075.000	Starwood Property Trust Inc	3,625	15/07/2026	2.748.599	0,32
10.100.000	Uniti Group LP	7,875	15/02/2025	10.159.086	1,17
<b>Hotels - 2,85% (2021: 0,60%)</b>					
3.000.000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5,375	01/05/2025	2.988.330	0,34
11.225.000	Hyatt Hotels Corp	1,300	01/10/2023	10.843.504	1,25
4.239.000	Hyatt Hotels Corp	1,800	01/10/2024	3.971.929	0,46
5.000.000	Marriott International Inc	2,850	15/04/2031	4.071.516	0,47
2.859.000	Park Intermediate Holdings Llc	7,500	01/06/2025	2.884.445	0,33
<b>Versicherungswesen - 1,33% (2021: 2,08%)</b>					
3.000.000	Acrisure	7,000	01/12/2022	2.782.500	0,32
8.884.000	HUB International Ltd	7,000	01/05/2026	8.789.563	1,01
<b>Freizeit - 2,86% (2021: 1,60%)</b>					
3.325.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd	10,375	01/05/2028	3.446.595	0,40
3.000.000	Life Time Inc	5,750	15/01/2026	2.869.125	0,33
7.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,500	01/06/2025	7.507.570	0,86
2.050.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,625	15/08/2027	2.088.233	0,24
1.500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	9,250	15/01/2029	1.537.208	0,18
7.680.000	Six Flags Entertainment Corp	4,875	31/07/2024	7.391.342	0,85
<b>Metalle und Bergbau - 2,37% (2021: 2,64%)</b>					
1.988.000	Constellium SE	5,875	15/02/2026	1.910.239	0,22
8.259.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500	01/03/2024	8.149.427	0,94
3.000.000	First Quantum Minerals Ltd	6,875	01/03/2026	2.897.580	0,33
5.000.000	Hudbay Minerals Inc	4,500	01/04/2026	4.534.659	0,52
2.900.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	3.097.391	0,36
<b>Papierindustrie - 1,76% (2021: 1,17%)</b>					
16.045.000	Enviva Partners LP	6,500	15/01/2026	15.324.193	1,76
<b>Verlags- und Druckbranche - null (2021: 0,66%)</b>					
<b>Restaurants - 1,72% (2021: 1,92%)</b>					
5.000.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	5,750	15/04/2025	4.987.100	0,57
9.914.000	IRB Holding Corp	7,000	15/06/2025	9.982.109	1,15

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 89,02% (2021: 86,42%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,33% (2021: 85,82%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Dienstleistungen - 2,25% (2021: 3,47%)</b>					
3.308.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	4,000	15/01/2028	2.959.171	0,34
3.500.000	Aramark Services Inc	6,375	01/05/2025	3.478.737	0,40
1.800.000	Clarivate Science Holdings Corp	3,875	01/07/2028	1.615.293	0,18
2.811.000	GPD Cos Inc	10,125	01/04/2026	2.415.408	0,28
1.000.000	H&E Equipment Services Inc	3,875	15/12/2028	850.854	0,10
1.099.000	KAR Auction Services Inc	5,125	01/06/2025	1.074.711	0,12
2.000.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc	5,375	15/01/2025	1.972.150	0,23
3.775.000	Summer BC Bidco B Llc	5,500	31/10/2026	3.043.065	0,35
2.425.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	2.171.505	0,25
<b>Stahl - 1,89% (2021: 0,72%)</b>					
3.250.000	ArcelorMittal SA	6,550	29/11/2027	3.265.000	0,38
7.000.000	ArcelorMittal SA	6,800	29/11/2032	7.057.048	0,81
4.175.000	Cleveland-Cliffs Inc	6,750	15/03/2026	4.204.726	0,48
2.250.000	Commercial Metals Co	4,375	15/03/2032	1.883.065	0,22
<b>Einzelhandelsriesen - 0,73% (2021: 3,40%)</b>					
6.400.000	Abercrombie & Fitch Management Co	8,750	15/07/2025	6.376.160	0,73
<b>Technologie - 1,46% (2021: 1,66%)</b>					
7.000.000	Broadcom Inc	4,150	15/04/2032	6.155.762	0,71
4.219.000	Clarios Global LP	6,750	15/05/2025	4.222.027	0,49
2.100.000	Oracle Corp	6,900	09/11/2052	2.309.104	0,26
<b>Telekommunikation - 3,80% (2021: 2,71%)</b>					
8.150.000	Connect Finco Sarl	6,750	01/10/2026	7.715.075	0,89
2.000.000	Frontier Communications Holdings Llc	8,750	15/05/2030	2.062.380	0,24
2.195.000	GCI Llc	4,750	15/10/2028	1.883.969	0,22
6.003.000	Hughes Satellite Systems Corp	6,625	01/08/2026	5.590.167	0,64
9.000.000	Quebecor Media Inc	5,750	15/01/2023	9.002.340	1,04
3.000.000	Qwest Corp	7,250	15/09/2025	2.990.190	0,34
4.000.000	Viasat Inc	5,625	15/09/2025	3.726.660	0,43
<b>Versorgungsbetriebe - 3,65% (2021: 1,89%)</b>					
4.792.000	Calpine Corp	4,500	15/02/2028	4.383.478	0,50
5.000.000	Calpine Corp	5,125	15/03/2028	4.484.588	0,52
2.160.000	Calpine Corp	4,625	01/02/2029	1.867.673	0,21
7.000.000	Clearway Energy Operating Llc	4,750	15/03/2028	6.476.847	0,75
1.685.065	NSG Holdings Llc	7,750	15/12/2025	1.643.992	0,19
7.000.000	Sunnova Energy Corp	5,875	01/09/2026	6.274.800	0,72

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 89,02% (2021: 86,42%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,33% (2021: 85,82%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versorgungsbetriebe - 3,65% (2021: 1,89%) (Fortsetzung)</b>					
7.106.455	Topaz Solar Farms Llc	5,750	30/09/2039	6.599.836	0,76
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 815.749.667)</b>				<b>767.359.280</b>	<b>88,33</b>
<b>Investmentfonds - 0,69% (2021: 0,60%)</b>					
50.010	Muzinich European Credit Alpha Fund			6.040.104	0,69
<b>Summe Investmentfonds (Kosten:USD 5.933.253)</b>				<b>6.040.104</b>	<b>0,69</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 821.682.920)</b>				<b>773.399.384</b>	<b>89,02</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 3,24% (2021: 8,76%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,99% (2021: null)</b>					
2.987.271	Amentum Government Services Holdings Llc	Variabel	29/01/2027	2.952.424	0,34
2.984.887	CQP Holdco LP	Variabel	06/05/2028	2.950.561	0,34
2.798.979	First Brands Group Llc	Variabel	30/03/2027	2.717.333	0,31
<b>Fluggesellschaften - 0,99% (2021: 0,49%)</b>					
5.625.000	American Airlines Inc	Variabel	20/04/2028	5.600.391	0,64
3.000.000	SkyMiles IP Ltd	Variabel	20/10/2027	3.047.070	0,35
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - null (2021: 0,73%)</b>					
<b>Baumaterialien - null (2021: 0,33%)</b>					
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - null (2021: 0,42%)</b>					
<b>Kapitalgüter - null (2021: 0,21%)</b>					
<b>Konsumgüter - null (2021: 0,99%)</b>					
<b>Behälter - null (2021: 0,43%)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - null (2021: 0,40%)</b>					
<b>Energie - 0,34% (2021: 0,67%)</b>					
2.977.438	Oryx Midstream Services Permian Basin Llc	Variabel	10/05/2028	2.944.344	0,34



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 3,24% (2021: 8,76%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,19% (2021: null)</b>					
1.675.000	United Natural Foods Inc	Variabel	22/10/2025	1.670.570	0,19
<b>Gesundheitswesen - null (2021: 0,25%)</b>					
<b>Versicherungswesen - null (2021: 0,53%)</b>					
<b>Freizeit - 0,30% (2021: 0,40%)</b>					
2.739.187	Carnival Corp	Variabel	18/10/2028	2.579.397	0,30
<b>Metalle und Bergbau - null (2021: 0,22%)</b>					
<b>Restaurants - 0,23% (2021: null)</b>					
1.995.000	Dave & Buster's Inc	Variabel	29/06/2029	1.982.531	0,23
<b>Dienstleistungen - 0,20% (2021: 0,11%)</b>					
1.720.688	Amentum Government Services Holdings Llc	Variabel	15/02/2029	1.698.112	0,20
<b>Einzelhandelsriesen - null (2021: 0,34%)</b>					
<b>Technologie - null (2021: 0,63%)</b>					
<b>Telekommunikation - null (2021: 0,34%)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (2021: 1,04%)</b>					
<b>Versorgungsbetriebe - null (2021: 0,23%)</b>					
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 28.422.980)</b>				<b>28.142.733</b>	<b>3,24</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 850.105.900)</b>				<b>801.542.117</b>	<b>92,26</b>
<b>NICHT FINANZIERTE KREDITZUSAGEN - (0,06%) (2021: (0,06%))</b>					
<b>Kapitalgüter - null (2021: (0,01%))</b>					
<b>Konsumgüter - (0,06%) (2021: (0,03%))</b>					
555.556	Al Aqua Merger Sub Inc	Variabel	31/07/2028	(555.556)	(0,06)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>NICHT FINANZIERTE KREDITZUSAGEN - (0,06%) (2021: (0,06%)) (Fortsetzung)</b>				
Behälter - null (2021: (0,02%))				
Total nicht finanzierte Kreditzusagen (Kosten: USD 0)			(555.556)	(0,06)

### FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%)

#### Devisenforwards - (0,28)% (2021: (2,54)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
09/12/2022	State Street Bank	CAD 1.350.762	USD 985.873	1	10.537	0,00
13/01/2023	State Street Bank	CHF 14.672.262	USD 14.992.586	10	492.622	0,05
15/02/2023	State Street Bank	CHF 12.114.687	USD 12.449.324	4	383.856	0,04
09/12/2022	State Street Bank	CHF 12.545.055	USD 12.986.679	12	190.249	0,02
15/02/2023	State Street Bank	EUR 205.119.358	USD 208.164.353	15	4.280.025	0,50
13/01/2023	State Street Bank	EUR 13.457.841	USD 13.534.587	34	371.481	0,02
09/12/2022	State Street Bank	EUR 6.471.067	USD 6.366.131	30	299.938	0,01
13/01/2023	State Street Bank	GBP 5.052.054	USD 5.704.638	10	321.142	0,02
09/12/2022	State Street Bank	GBP 4.517.668	USD 5.210.688	12	170.341	0,02
15/02/2023	State Street Bank	GBP 4.172.749	USD 4.837.010	4	144.082	0,01
13/01/2023	State Street Bank	JPY 9.667.799.161	USD 67.271.148	7	2.401.990	0,27
09/12/2022	State Street Bank	JPY 10.590.091.739	USD 73.930.316	3	2.020.499	0,23
15/02/2023	State Street Bank	JPY 656.955.761	USD 4.574.232	1	181.234	0,02
13/01/2023	State Street Bank	NOK 97.309	USD 9.181	1	592	0,00
09/12/2022	State Street Bank	NOK 361.468	USD 35.906	2	352	0,00
15/02/2023	State Street Bank	NOK 93.528	USD 9.181	1	224	0,00
09/12/2022	State Street Bank	USD 3.085.438	CAD 4.052.285	1	96.210	0,01
15/02/2023	State Street Bank	USD 2.015.370	CAD 2.701.523	1	20.269	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.157.178	CHF 1.090.906	3	1.573	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 17.470.166	EUR 16.718.705	28	154.417	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 5.186.651	USD 5.414.639	18	(42.770)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 221.628.453	USD 230.860.386	14	(1.850.424)	(0,21)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 244.965.048	USD 254.345.251	14	(1.998.231)	(0,21)
13/01/2023	State Street Bank	USD 1.973.070	CAD 2.701.523	1	(21.088)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 1.528.488	CHF 1.492.582	9	(39.271)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.499.124	CHF 1.459.012	6	(46.417)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 3.534.399	CHF 3.467.112	12	(124.818)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	USD 29.273.950	EUR 28.846.759	37	(602.960)	(0,06)
13/01/2023	State Street Bank	USD 44.659.515	EUR 45.041.714	84	(1.882.345)	(0,19)
09/12/2022	State Street Bank	USD 63.212.386	EUR 63.278.385	94	(1.972.877)	(0,19)
15/02/2023	State Street Bank	USD 541.079	GBP 466.456	10	(15.737)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 747.929	GBP 655.262	14	(32.560)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 1.241.950	GBP 1.105.913	15	(77.116)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 437.852	JPY 62.890.450	2	(17.389)	(0,00)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - (0,28)% (2021: (2,54)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
09/12/2022	State Street Bank	USD 69.415.935	JPY 9.989.746.985	10	(2.229.280)	(0,26)
13/01/2023	State Street Bank	USD 62.229.883	JPY 9.058.181.123	9	(3.049.908)	(0,36)
15/02/2023	State Street Bank	USD 183	NOK 1.864	1	(4)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 531	NOK 5.648	1	(36)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 26.726	NOK 269.262	1	(284)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					11.541.633	1,22
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(14.003.515)	(1,50)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards</b>					<b>(2.461.882)</b>	<b>(0,28)</b>

#### Offene Futureskontrakte - null (2021: (0,00)%)

#### Kreditausfallswaps - (0,11)% (2021: (0,53)%)

#### Sicherungsnehmer - (0,12)% (2021: (0,56)%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	2.500.000	Barclays Plc	1,00%	20/06/2027	JP Morgan Chase	94.322	0,01
USD	45.000.000	CDX.NA.HY,39-V1 iTraxx Europe Crossover Series 38	5,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(844.142)	(0,10)
EUR	2.000.000	Version 1 iTraxx Europe Series 38	5,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(35.067)	(0,01)
EUR	50.000.000	Version 1 Republic of Italy	1,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(205.570)	(0,02)
USD	2.000.000	Government International Bond Republic of Italy	1,00%	20/12/2027	Barclays Bank	26.606	0,00
USD	2.500.000	Government International Bond	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	21.200	0,00
USD	3.000.000	Sempra Energy United States Steel	1,00%	20/06/2024	Barclays Bank	(34.119)	(0,00)
USD	3.000.000	Corp	5,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(6.516)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers</b>						<b>(983.286)</b>	<b>(0,12)</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,11)% (2021: (0,53)%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - 0,01% (2021: 0,03%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.000.000	American Axle & Manufacturing Inc	5,00%	20/12/2023	Goldman Sachs	62.891	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers</b>						<b>62.891</b>	<b>0,01</b>
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						205.019	0,02
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(1.125.414)	(0,13)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps</b>						<b>(920.395)</b>	<b>(0,11)</b>

Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,44)% (2021: 0,12%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	1.574.125	Ally Financial Inc	2,20%	1-Monats EURIBOR	02/11/2028	BNP Paribas	(28.654)	(0,00)
USD	4.680.632	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	3,50%	1-Monats EURIBOR	01/06/2030	BNP Paribas	55.973	0,01
USD	1.335.001	Apache Corp	4,38%	1-Monats EURIBOR	15/10/2028	BNP Paribas	7.941	0,00
USD	2.827.333	Aramark Services Inc	5,00%	1-Monats EURIBOR	01/02/2028	BNP Paribas	(28.988)	(0,00)
USD	2.671.875	Asbury Automotive Group Inc	4,50%	1-Monats EURIBOR	01/03/2028	BNP Paribas	(77.454)	(0,01)
USD	2.474.508	Beacon Roofing Supply Inc	4,13%	1-Monats EURIBOR	15/05/2029	BNP Paribas	(55.878)	(0,01)
USD	8.600.000	Berry Global Inc	1-Monats EURIBOR	4,88%	15/07/2026	BNP Paribas	112.164	0,01
USD	5.082.329	Blackstone Holdings Finance Co Llc	6,20%	1-Monats EURIBOR	22/04/2033	BNP Paribas	(110.660)	(0,01)
USD	2.992.193	Bombardier Inc	7,88%	1-Monats EURIBOR	15/04/2027	BNP Paribas	9.888	0,00
USD	912.104	Brink's Co Builders	4,63%	1-Monats EURIBOR	15/10/2027	BNP Paribas	(12.367)	(0,00)
USD	2.431.898	FirstSource Inc	4,25%	1-Monats EURIBOR	01/02/2032	BNP Paribas	(49.044)	(0,01)
USD	1.816.239	CDW Llc	4,25%	1-Monats EURIBOR	01/04/2028	BNP Paribas	(6.041)	(0,00)
USD	2.651.250	Chemours Co	5,75%	1-Monats EURIBOR	15/11/2028	BNP Paribas	8.272	0,00
USD	4.803.928	Citigroup Inc	4,91%	1-Monats EURIBOR	24/05/2033	BNP Paribas	20.915	0,00
USD	1.960.210	Clarios Global LP	6,25%	1-Monats EURIBOR	15/05/2026	BNP Paribas	(36.071)	(0,00)
USD	2.340.419	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	0,00%	1-Monats EURIBOR	15/08/2027	BNP Paribas	5.294	0,00
USD	1.769.102	Cleveland-Cliffs Inc	4,63%	1-Monats EURIBOR	01/03/2029	BNP Paribas	(5.433)	(0,00)
USD	2.841.224	Coterra Energy Inc	4,38%	1-Monats EURIBOR	15/03/2029	BNP Paribas	(50.021)	(0,01)
USD	2.857.800	Cushman & Wakefield US Borrower Llc	6,75%	1-Monats EURIBOR	15/05/2028	BNP Paribas	(16.696)	(0,00)
USD	6.337.909	CVS Health Corp	5,05%	1-Monats EURIBOR	25/03/2048	BNP Paribas	(256.689)	(0,03)
USD	2.245.532	Diamond BC BV	4,63%	1-Monats EURIBOR	01/10/2029	BNP Paribas	(41.957)	(0,00)
USD	1.848.286	DuPont de Nemours Inc	5,42%	1-Monats EURIBOR	15/11/2048	BNP Paribas	(106.683)	(0,01)

Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,44)% (2021: 0,12%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
USD	2.978.220	EnLink Midstream Llc	5,63%	1-Monats EURIBOR	15/01/2028	BNP Paribas	(10.089)	(0,00)
USD	2.595.210	EQT Corp Fertitta Entertainment Llc	3,63%	1-Monats EURIBOR	15/05/2031	BNP Paribas	(10.440)	(0,00)
USD	2.678.750	Freeport-McMoRan Inc	4,63%	1-Monats EURIBOR	15/01/2029	BNP Paribas	(22.511)	(0,00)
USD	9.347.850	Frontier Communications Holdings Llc	5,40%	1-Monats EURIBOR	14/11/2034	BNP Paribas	(13.869)	(0,00)
USD	2.491.125	General Motors Financial Co Inc	6,75%	1-Monats EURIBOR	01/05/2029	BNP Paribas	(48.991)	(0,01)
USD	5.571.774	Genesis Energy LP	3,10%	1-Monats EURIBOR	12/01/2032	BNP Paribas	(141.174)	(0,02)
USD	3.008.075	goeasy Ltd	8,00%	1-Monats EURIBOR	15/01/2027	BNP Paribas	48.535	0,01
USD	5.825.000	Graham Holdings Co	5,38%	1-Monats EURIBOR	01/12/2024	BNP Paribas	(178.421)	(0,02)
USD	15.305.000	HAT Holdings I Llc	5,75%	1-Monats EURIBOR	01/06/2026	BNP Paribas	(451.906)	(0,05)
USD	1.549.542	Harsco Corp	5,75%	1-Monats EURIBOR	31/07/2027	BNP Paribas	(105.637)	(0,01)
USD	4.050.000	Hilton Domestic Operating Co Inc	6,00%	1-Monats EURIBOR	15/04/2025	BNP Paribas	12.209	0,00
USD	1.081.588	Hilton Domestic Operating Co Inc	4,88%	1-Monats EURIBOR	15/01/2030	BNP Paribas	(27.681)	(0,00)
USD	4.062.218	IBOXXHY Index	3,63%	3-Monats EURIBOR	15/02/2032	BNP Paribas	(107.859)	(0,01)
USD	25.000.000	IQVIA Inc	5,00%	1-Monats EURIBOR	20/12/2022	Barclays Bank	(586.316)	(0,07)
USD	5.000.000	JELD-WEN Inc	5,00%	1-Monats EURIBOR	15/10/2026	BNP Paribas	(69.658)	(0,01)
USD	2.239.688	KB Home	4,88%	1-Monats EURIBOR	15/12/2027	BNP Paribas	(178.948)	(0,02)
USD	2.432.833	Las Vegas Sands Corp	4,00%	1-Monats EURIBOR	15/06/2031	BNP Paribas	-	0,00
USD	2.562.775	Life Time Inc	3,90%	1-Monats EURIBOR	08/08/2029	BNP Paribas	(62.769)	(0,01)
USD	2.687.150	Live Nation Entertainment Inc	8,00%	1-Monats EURIBOR	15/04/2026	BNP Paribas	(53.490)	(0,01)
USD	1.777.256	LPL Holdings Inc	3,75%	1-Monats EURIBOR	15/01/2028	BNP Paribas	(16.327)	(0,00)
USD	2.682.425	Matador Resources Co	4,00%	1-Monats EURIBOR	15/03/2029	BNP Paribas	39.219	0,00
USD	3.008.375	Resources Co	5,88%	1-Monats EURIBOR	15/09/2026	BNP Paribas	(1.011)	(0,00)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

#### Total Return Swaps - (0,44)% (2021: 0,12%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	3.142.375	MEG Energy Corp	7,13%	1-Monats EURIBOR	01/02/2027	BNP Paribas	21.598	0,00
USD	3.160.247	Meta Platforms Inc	4,45%	1-Monats EURIBOR	15/08/2052	BNP Paribas	(200.211)	(0,02)
USD	2.688.075	Methanex Corp	5,25%	1-Monats EURIBOR	15/12/2029	BNP Paribas	(64.769)	(0,01)
USD	3.062.477	MGM Resorts International	4,75%	1-Monats EURIBOR	15/10/2028	BNP Paribas	(57.537)	(0,01)
USD	1.813.418	Outfront Media Capital Llc	5,00%	1-Monats EURIBOR	15/08/2027	BNP Paribas	(38.796)	(0,00)
USD	1.224.575	Outfront Media Capital Llc	4,63%	1-Monats EURIBOR	15/03/2030	BNP Paribas	(46.751)	(0,00)
USD	5.413.969	Patterson-UTI Energy Inc	3,95%	1-Monats EURIBOR	01/02/2028	BNP Paribas	3.796	0,00
USD	2.733.200	PG&E Corp	5,25%	1-Monats EURIBOR	01/07/2030	BNP Paribas	(50.382)	(0,01)
USD	2.913.750	Post Holdings Inc	5,63%	1-Monats EURIBOR	15/01/2028	BNP Paribas	(13.028)	(0,00)
USD	7.586.000	Prime Healthcare Services Inc	1-Monats EURIBOR	7,25%	01/11/2025	BNP Paribas	(261.552)	(0,03)
USD	2.383.000	Quebecor Media Inc	1-Monats EURIBOR	5,75%	15/01/2023	BNP Paribas	5.234	0,00
USD	2.202.242	Real Hero Merger Sub 2 Inc	6,25%	1-Monats EURIBOR	01/02/2029	BNP Paribas	67.168	0,01
USD	2.271.875	Realogy Group Llc	5,75%	1-Monats EURIBOR	15/01/2029	BNP Paribas	(89.258)	(0,01)
USD	2.602.500	RHP Hotel Properties LP	4,50%	1-Monats EURIBOR	15/02/2029	BNP Paribas	(60.965)	(0,01)
USD	6.662.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc	1-Monats EURIBOR	5,38%	15/01/2025	BNP Paribas	(1.030)	(0,00)
USD	2.923.125	Sally Holdings Llc	5,63%	1-Monats EURIBOR	01/12/2025	BNP Paribas	51.560	0,01
USD	864.228	Sensata Technologies BV	4,00%	1-Monats EURIBOR	15/04/2029	BNP Paribas	(24.809)	(0,00)
USD	2.567.188	Sirius XM Radio Inc	4,13%	1-Monats EURIBOR	01/07/2030	BNP Paribas	(16.167)	(0,00)
USD	2.663.125	Six Flags Entertainment Corp	5,50%	1-Monats EURIBOR	15/04/2027	BNP Paribas	(68.518)	(0,01)
USD	3.018.750	SM Energy Co	6,75%	1-Monats EURIBOR	15/09/2026	BNP Paribas	34.528	0,00
USD	2.719.855	SRS Distribution Inc	4,63%	1-Monats EURIBOR	01/07/2028	BNP Paribas	(20.495)	(0,00)
USD	2.191.885	Standard Industries Inc	5,00%	1-Monats EURIBOR	15/02/2027	BNP Paribas	(5.768)	(0,00)
USD	2.634.000	Terex Corp	5,00%	1-Monats EURIBOR	15/05/2029	BNP Paribas	(87.410)	(0,01)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

#### Total Return Swaps - (0,44)% (2021: 0,12%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	Fonds zahl	Fonds erhält	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.841.945	TransDigm Inc	5,50%	1-Monats EURIBOR	15/11/2027	BNP Paribas	5.500	0,00
USD	3.084.465	Uber Technologies Inc	7,50%	1-Monats EURIBOR	15/09/2027	BNP Paribas	20.387	0,00
USD	2.947.307	UBS Group AG	5,00%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(58.121)	(0,01)
USD	1.936.250	United Natural Foods Inc	6,75%	1-Monats EURIBOR	15/10/2028	BNP Paribas	(21.137)	(0,00)
USD	2.473.958	VF Corp	2,95%	1-Monats EURIBOR	23/04/2030	BNP Paribas	(57.392)	(0,01)
USD	2.545.250	VistaJet Malta Finance Plc	6,38%	1-Monats EURIBOR	01/02/2030	BNP Paribas	9.490	0,00
USD	1.678.111	Warnermedia Holdings Inc	4,28%	1-Monats EURIBOR	15/03/2032	BNP Paribas	(44.582)	(0,00)
USD	2.945.584	Weatherford International Ltd	6,50%	1-Monats EURIBOR	15/09/2028	BNP Paribas	15.350	0,00
USD	3.279.730	WR Grace Holdings Llc	4,88%	1-Monats EURIBOR	15/06/2027	BNP Paribas	(58.339)	(0,01)
USD	2.591.292	Wynn Resorts Finance Llc	5,13%	1-Monats EURIBOR	01/10/2029	BNP Paribas	(47.664)	(0,01)
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							555.021	0,05
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(4.364.414)	(0,49)
<b>Summe der Fair Values von Total Return Swaps</b>							<b>(3.809.393)</b>	<b>(0,44)</b>

#### Optionen - 0,19% (2021: 0,14%)

#### Gekaufte Optionen - 0,26% (2021: 0,35%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	20.000	Abercrombie & Fitch Co	Put zu 18	02/12/2022	Morgan Stanley	1.000	0,00
USD	25.000	Ally Financial Inc	Put zu 25	16/12/2022	Morgan Stanley	8.750	0,00
USD	35.000	American Airlines Group Inc	Call zu 15	20/01/2023	Morgan Stanley	28.000	0,00
USD	35.000	Bread Financial Holdings Inc	Put zu 30	20/01/2023	Morgan Stanley	14.000	0,00
USD	100.000	Carnival Corp	Put zu 8	16/12/2022	Morgan Stanley	8.000	0,00
USD	30.000	Carvana Co	Put zu 2,5	16/12/2022	Morgan Stanley	600	0,00
USD	35.000	Dish Network Corp	Put zu 12,5	20/01/2023	Morgan Stanley	11.550	0,00
USD	10.000	Dr Horton Inc	Put zu 75	20/01/2023	Morgan Stanley	12.500	0,00
EUR	9.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.800	16/12/2022	Morgan Stanley	170.510	0,02
EUR	7.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.750	20/01/2023	Morgan Stanley	357.546	0,04
USD	30.000	Hershey Co	Call zu 240	20/01/2023	Morgan Stanley	136.500	0,02



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

#### Optionen - 0,19% (2021: 0,14%) (Fortsetzung)

#### Gekaufte Optionen - 0,26% (2021: 0,35%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	20.000	JD.com Inc	Call zu 65	16/12/2022	Morgan Stanley	23.400	0,00
USD	20.000	Linde Plc	Put zu 280	16/12/2022	Morgan Stanley	9.000	0,00
USD	50.000	Medical Properties Trust Inc	Put zu 10	16/12/2022	Morgan Stanley	2.500	0,00
USD	22.000	Russell 2000 Index	Put zu 1.850	30/12/2022	Morgan Stanley	737.000	0,09
USD	3.000	S&P 500 Index	Call zu 4.100	30/12/2022	Morgan Stanley	252.570	0,03
USD	10.000	S&P 500 Index	Put zu 3.850	30/12/2022	Morgan Stanley	228.800	0,03
USD	7.000	S&P 500 Index	Put zu 3.750	30/12/2022	Morgan Stanley	86.660	0,01
USD	30.000	Select Medical Holdings Corp	Put zu 22,5	20/01/2023	Morgan Stanley	39.000	0,00
USD	20.000	Target Corp	Call zu 170	16/12/2022	Morgan Stanley	67.200	0,01
USD	35.000	Tenet Healthcare Corp	Put zu 30	20/01/2023	Morgan Stanley	21.000	0,00
USD	15.000	Winnebago Industries Inc	Put zu 60	20/01/2023	Morgan Stanley	84.000	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen</b>						<b>2.300.086</b>	<b>0,26</b>

#### Verkaufte Optionen - (0,07)% (2021: (0,21)%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(25.000)	Ally Financial Inc	Put zu 20	16/12/2022	Morgan Stanley	(1.250)	(0,00)
USD	(35.000)	Bread Financial Holdings Inc	Put zu 20	20/01/2023	Morgan Stanley	(11.200)	(0,00)
USD	(100.000)	Carnival Corp	Put zu 6	16/12/2022	Morgan Stanley	(2.000)	(0,00)
USD	(35.000)	Dish Network Corp	Put zu 7,5	20/01/2023	Morgan Stanley	(3.500)	(0,00)
USD	(10.000)	Dr Horton Inc	Put zu 55	20/01/2023	Morgan Stanley	(2.000)	(0,00)
EUR	(9.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.700	16/12/2022	Morgan Stanley	(85.255)	(0,01)
EUR	(7.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.550	20/01/2023	Morgan Stanley	(165.259)	(0,02)
USD	(30.000)	Hershey Co	Call zu 250	20/01/2023	Morgan Stanley	(47.400)	(0,01)
USD	(20.000)	JD.com Inc	Call zu 75	16/12/2022	Morgan Stanley	(7.000)	(0,00)
USD	(20.000)	Linde Plc	Put zu 260	16/12/2022	Morgan Stanley	(4.800)	(0,00)
USD	(50.000)	Medical Properties Trust Inc	Put zu 5	16/12/2022	Morgan Stanley	(2.500)	(0,00)
USD	(22.000)	Russell 2000 Index	Put zu 1.700	30/12/2022	Morgan Stanley	(159.720)	(0,02)
USD	(7.000)	S&P 500 Index	Put zu 3.600	30/12/2022	Morgan Stanley	(38.500)	(0,00)
USD	(10.000)	S&P 500 Index	Put zu 3.650	30/12/2022	Morgan Stanley	(70.700)	(0,01)
USD	(30.000)	Select Medical Holdings Corp	Put zu 20	16/12/2022	Morgan Stanley	(22.500)	(0,00)
USD	(20.000)	Target Corp	Call zu 180	16/12/2022	Morgan Stanley	(15.800)	(0,00)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,59)% (2021: (2,71)%) (Fortsetzung)

#### Optionen - 0,19% (2021: 0,14%) (Fortsetzung)

#### Verkaufte Optionen - (0,07)% (2021: (0,21)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(35.000)	Tenet Healthcare Corp Winnebago	Put zu 20	20/01/2023	Morgan Stanley	(3.500)	(0,00)
USD	(15.000)	Industries Inc	Put zu 40	20/01/2023	Morgan Stanley	(9.300)	(0,00)
Unrealised loss on options written						<b>(652.184)</b>	<b>(0,07)</b>
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						<b>1.647.902</b>	<b>0,19</b>

#### Swaptions - 0,05% (2021: 0,10%)

#### Gekaufte Swaptions - 0,08% (2021: 0,12%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	50.000.000	SPGC0FBG CDSO	Put zu 1	18/01/2023	Barclays Bank	434.285	0,05
USD	50.000.000	SPHO0B3U CDSO	Put zu 0,98	21/12/2022	BNP Paribas	59.023	0,01
USD	50.000.000	SPHW0DC9 CDSO	Put zu 0,95	21/12/2022	Barclays Bank	23.601	0,00
EUR	20.000.000	SPNG0ESR CDSO	Put zu 5	18/01/2023	Goldman Sachs	197.873	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						<b>714.782</b>	<b>0,08</b>

#### Verkaufte Swaptions - (0,03)% (2021: (0,02)%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(50.000.000)	SPGC0FBH CDSO	Put zu 0,96	18/01/2023	Barclays Bank	(130.989)	(0,02)
USD	(50.000.000)	SPH00E2A CDSO	Put zu 0,935	21/12/2022	BNP Paribas	(18.859)	(0,00)
USD	(50.000.000)	SPNG0D8D CDSO	Put zu 0,91	21/12/2022	Barclays Bank	(14.486)	(0,00)
EUR	(20.000.000)	SPNG0ESU CDSO	Put zu 5,5	18/01/2023	Goldman Sachs	(107.027)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						<b>(271.361)</b>	<b>(0,03)</b>
Summe des nicht realisierter Gewinns aus Swaptions						<b>443.421</b>	<b>0,05</b>
Summe der Finanzderivate						<b>(5.100.347)</b>	<b>(0,59)</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	795.886.214	91,61
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 9,41%)	62.691.536	7,22
Forderungen (2021: 7,83%)	40.050.409	4,61
<b>Total</b>	<b>898.628.159</b>	<b>103,44</b>
Verbindlichkeiten (2021: (9,48)%)	(29.887.312)	(3,44)
<b>NIW</b>	<b>868.740.847</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 868.740.847	USD 1.180.132.629	USD 690.781.814
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF 10.503.179	CHF 13.744.642	CHF 10.415.756
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF 16.664.767	CHF 36.686.291	CHF 11.830.338
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF 5.049.263	CHF 4.772.361	CHF 3.073.077
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR 137.625.340	EUR 163.998.175	EUR 76.116.254
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR 302.975.704	EUR 370.505.059	EUR 157.655.150
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR 8.936.477	EUR 12.013.424	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 41.673.361	EUR 57.017.427	EUR 1.625.973
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	EUR 209.145	EUR 102.792	EUR 100.155
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 8.689.195	EUR 11.270.869	EUR 5.643.660
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 89.682.582	EUR 94.777.805	EUR 42.547.546
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 8.605.947	EUR 7.278.230	EUR 5.339.302
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 4.064.733	GBP 3.014.565	GBP 3.629.869
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP 1.048.140	GBP 2.035.643	GBP 1.097.956
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 1.401.871	GBP 1.823.771	GBP 1.424.514
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP 5.111.486	GBP 126.798	-
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	JPY 13.191.629.489	JPY 14.562.953.849
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	JPY 1.836.269.748	-	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK -N-Anteile	NOK 277.022	NOK 7.864.122	NOK 1.996.718
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD 36.917.250	USD 49.585.247	USD 31.122.986
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 96.050.679	USD 83.694.267	USD 43.879.160
-Abgesicherte thesaurierende USD-N1-Anteile	-	-	USD 51.298.275
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD 169.634	USD 1.410.023	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 3.806.255	USD 1.634.835	USD 436.066
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD 4.148.239	USD 63.595	USD 61.755
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 47.894.512	USD 46.913.999	USD 40.519.014
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 2.690.420	USD 3.680.140	USD 1.936.117
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	86.233	105.331	81.782

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	159.319	327.410	107.715
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	50.417	44.115	28.820
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	1.032.293	1.151.430	548.388
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	2.805.330	3.210.894	1.396.909
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	95.231	119.394	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	400.975	513.393	14.864
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	1.943	894	894
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	88.206	105.671	53.535
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	833.636	817.755	372.701
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	100.244	75.736	54.982
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	28.243	19.906	24.730
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	9.000	16.608	9.218
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	12.674	15.536	12.386
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	56.047	1.269	-
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	11.571.604.815	13.119.778.242
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	2.017.878.844	-	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK -N-Anteile	2.805	75.190	19.645
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	245.984	315.047	204.380
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	785.434	652.536	352.528
-Abgesicherte thesaurierende USD-N1-Anteile	-	-	495.923
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1.786	14.096	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	38.482	15.762	4.303
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	34.201	500	500
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	406.920	376.668	333.106
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	27.325	34.047	17.879
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF 121,80	CHF 130,49	CHF 127,36
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF 104,60	CHF 112,05	CHF 109,83
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF 100,15	CHF 108,18	CHF 106,63
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR 133,32	EUR 142,43	EUR 138,80
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR 108,00	EUR 115,39	EUR 112,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR 93,84	EUR 100,62	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 103,93	EUR 111,06	EUR 109,39
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	EUR 107,64	EUR 114,98	EUR 112,03
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 98,51	EUR 106,66	EUR 105,42
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 107,58	EUR 115,90	EUR 114,16
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 85,85	EUR 96,10	EUR 97,11
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 143,92	GBP 151,44	GBP 146,78
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP 116,46	GBP 122,57	GBP 119,11
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 110,61	GBP 117,39	GBP 115,01
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP 91,20	GBP 99,92	-
-Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	JPY 1,14	JPY 1,11
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	JPY 0,91	-	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK -N-Anteile	NOK 98,76	NOK 104,59	NOK 101,64
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD 150,08	USD 157,39	USD 152,28
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 122,29	USD 128,26	USD 124,47

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteil (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende USD-N1-Anteile	-	-	USD 103,44
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	USD 94,98	USD 100,03	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 98,91	USD 103,72	USD 101,34
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	USD 121,29	USD 127,19	USD 123,51
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 117,70	USD 124,55	USD 121,64
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 98,46	USD 108,09	USD 108,29

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	36,98
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	32,07
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	18,12
OTC-Derivate	1,66
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	11,17
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 86,10% (2021: 92,65%)</b>					
<b>STAATSANLEIHEN - 0,63% (2021: 2,28%)</b>					
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,63% (2021: 2,28%)</b>					
6.500.000	Dominican Republic International Bond	5,500	27/01/2025	6.493.946	0,60
330.000	Indonesia Government International Bond	1,450	02/12/2022	310.257	0,03
<b>Total Staatsanleihen (Kosten: USD 7.050.125)</b>				<b>6.804.203</b>	<b>0,63</b>
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 84,93% (2021: 89,90%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,45% (2021: null)</b>					
5.000.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	4.848.500	0,45
<b>Fluggesellschaften - 1,91% (2021: 1,38%)</b>					
7.700.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd	4,875	17/08/2026	7.123.531	0,66
3.785.472	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	3.723.409	0,34
5.270.000	Korean Air Lines Co Ltd	4,750	23/09/2025	5.198.140	0,48
4.960.000	Singapore Airlines Ltd	3,000	20/07/2026	4.601.575	0,43
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 3,07% (2021: 1,31%)</b>					
10.230.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,063	01/11/2024	9.887.695	0,92
7.000.000	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	1,750	06/05/2026	6.000.952	0,55
10.000.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	3,875	01/03/2023	11.817.182	1,09
5.915.000	Kia Corp	2,375	14/02/2025	5.464.241	0,51
<b>Bankwesen - 10,29% (2021: 12,72%)</b>					
3.000.000	Banco Bradesco SA	2,850	27/01/2023	2.992.185	0,28
9.000.000	Banco Daycoval SA	4,250	13/12/2024	8.606.565	0,80
13.000.000	Banco de Bogota SA	5,375	19/02/2023	13.007.150	1,20
14.500.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	13.911.590	1,29
5.170.000	Bank of East Asia Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	4.484.975	0,42
4.000.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3,950	28/03/2024	3.918.140	0,36
2.357.000	BBVA Bancomer SA	1,875	18/09/2025	2.141.594	0,20
3.100.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	3.288.278	0,30
6.400.000	Emirates NBD Bank PJSC	Variabel	13/03/2025	6.289.664	0,58
2.550.000	Emirates NBD Bank PJSC	5,625	21/10/2027	2.600.350	0,24
4.500.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	04/02/2026	4.186.843	0,39
6.000.000	Itau Unibanco Holding SA	2,900	24/01/2023	5.990.430	0,55
5.100.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	04/03/2026	5.251.844	0,49
11.600.000	Philippine National Bank	3,280	27/09/2024	10.875.319	1,01
6.500.000	QIB Sukuk Ltd	Variabel	07/02/2025	6.488.859	0,60
5.000.000	QNB Finance Ltd	Variabel	03/03/2025	4.973.350	0,46
2.200.000	Raiffeisen Bank Zrt	Variabel	22/11/2025	2.329.336	0,22

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 86,10% (2021: 92,65%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 84,93% (2021: 89,90%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 10,29% (2021: 12,72%) (Fortsetzung)</b>					
4.000.000	Rizal Commercial Banking Corp	Variabel	Ewige Anleihe	3.400.042	0,31
6.400.000	Standard Bank Group Ltd	Variabel	31/05/2029	6.320.000	0,59
<b>Rundfunk - 0,56% (2021: null)</b>					
6.500.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	6.096.643	0,56
<b>Baumaterialien - 1,70% (2021: 1,59%)</b>					
10.600.000	Cemex SAB de CV	7,375	05/06/2027	10.793.291	1,00
10.000.000	West China Cement Ltd	4,950	08/07/2026	7.518.450	0,70
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,18% (2021: 0,60%)</b>					
2.000.000	United Group BV	4,875	01/07/2024	1.969.535	0,18
<b>Kapitalgüter - 2,44% (2021: 1,38%)</b>					
11.000.000	Alfa SAB de CV	5,250	25/03/2024	10.970.080	1,02
8.700.000	Bidvest Group (UK) Plc	3,625	23/09/2026	7.789.110	0,72
4.850.000	Fortune Star BVI Ltd	6,850	02/07/2024	3.443.500	0,32
7.000.000	Fortune Star BVI Ltd	5,950	19/10/2025	4.095.000	0,38
<b>Chemikalien - 3,85% (2021: 4,47%)</b>					
6.972.000	Braskem Finance Ltd	6,450	03/02/2024	6.989.615	0,65
4.000.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	3.661.720	0,34
7.000.000	MEGlobal Canada ULC	5,000	18/05/2025	6.855.114	0,63
6.500.000	Sasol Financing USA Llc	5,875	27/03/2024	6.462.202	0,60
3.000.000	Sasol Financing USA Llc	4,375	18/09/2026	2.725.860	0,25
10.700.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	10.576.804	0,98
6.500.000	UPL Corp Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	4.273.750	0,40
<b>Konsumgüter - 0,54% (2021: 0,51%)</b>					
7.380.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	5,625	24/10/2024	5.837.580	0,54
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 8,13% (2021: 7,65%)</b>					
5.250.000	BOC Aviation Ltd	Variabel	21/05/2025	5.185.404	0,48
4.140.000	DAE Funding Llc	1,550	01/08/2024	3.853.715	0,36
6.000.000	DAE Funding Llc	2,625	20/03/2025	5.584.325	0,52
1.500.000	Fortune Star BVI Ltd	3,950	02/10/2026	839.808	0,08
11.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	10.422.500	0,97
7.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	2,500	24/02/2023	6.930.000	0,64
6.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,250	13/11/2024	5.426.220	0,50
3.000.000	Huarong Finance II Co Ltd	5,500	16/01/2025	2.808.875	0,26
3.000.000	Huarong Finance II Co Ltd	5,000	19/11/2025	2.711.020	0,25

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 86,10% (2021: 92,65%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 84,93% (2021: 89,90%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 8,13% (2021: 7,65%) (Fortsetzung)</b>					
3.000.000	Huarong Finance II Co Ltd	4,625	03/06/2026	2.632.500	0,24
3.825.000	Huarong Universe Investment Holding Ltd	1,625	05/12/2022	3.885.242	0,36
5.200.000	ICD Funding Ltd	4,625	21/05/2024	5.123.633	0,47
5.000.000	ICD Funding Ltd	3,223	28/04/2026	4.604.140	0,43
3.000.000	Mirae Asset Securities Co Ltd	3,375	07/05/2024	2.869.420	0,27
7.500.000	Mirae Asset Securities Co Ltd	2,625	30/07/2025	6.713.625	0,62
11.500.000	Power Finance Corp Ltd	3,750	18/06/2024	11.136.864	1,03
6.425.000	SoftBank Group Corp	2,125	06/07/2024	6.252.640	0,58
786.930	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP	0,000	05/12/2022	778.176	0,07
<b>Diverse Medien - 0,25% (2021: null)</b>					
3.000.000	Baidu Inc	1,720	09/04/2026	2.652.076	0,25
<b>Energie - 15,71% (2021: 13,38%)</b>					
10.100.000	China Oil & Gas Group Ltd	4,700	30/06/2026	7.982.787	0,74
5.000.000	Ecopetrol SA	5,875	18/09/2023	4.972.325	0,46
14.000.000	Ecopetrol SA	4,125	16/01/2025	13.183.545	1,22
2.552.000	Empresa Nacional del Petroleo	4,375	30/10/2024	2.482.075	0,23
10.830.000	Energiean Israel Finance Ltd	4,500	30/03/2024	10.516.980	0,98
3.030.000	Energiean Plc	6,500	30/04/2027	2.798.763	0,26
3.000.000	Energo-Pro AS	4,500	04/05/2024	2.872.241	0,27
12.179.850	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,750	30/09/2027	11.288.156	1,05
12.000.000	Kosmos Energy Ltd	7,125	04/04/2026	10.701.770	0,99
17.930.000	Leviathan Bond Ltd	5,750	30/06/2023	17.941.045	1,66
2.790.000	Leviathan Bond Ltd	6,125	30/06/2025	2.750.139	0,26
6.100.000	Petrobras Global Finance BV	4,750	14/01/2025	6.362.729	0,59
16.500.000	Petroleos Mexicanos	4,625	21/09/2023	16.224.037	1,50
13.000.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	13.193.032	1,22
9.000.000	Petron Corp	Variabel	Ewige Anleihe	7.492.422	0,70
8.000.000	Puma International Financing SA	5,125	06/10/2024	7.499.440	0,70
4.060.000	Puma International Financing SA	5,000	24/01/2026	3.580.149	0,33
6.940.000	SEPLAT Energy Plc	7,750	01/04/2026	5.427.080	0,50
7.500.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15/08/2026	6.412.500	0,59
6.500.000	Trafigura Funding SA	5,875	23/09/2025	6.288.750	0,58
3.940.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	3.555.850	0,33
6.300.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	5.944.238	0,55
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - null (2021: 0,61%)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,45% (2021: 3,55%)</b>					
7.700.000	BRF SA	3,950	22/05/2023	7.617.995	0,70



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 86,10% (2021: 92,65%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 84,93% (2021: 89,90%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,45% (2021: 3,55%) (Fortsetzung)</b>					
5.400.000	BRF SA	4,750	22/05/2024	5.282.361	0,49
12.000.000	Grupo Bimbo SAB de CV	Variabel	Ewige Anleihe	11.955.900	1,11
9.370.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5,375	23/03/2026	8.121.447	0,75
7.600.000	NBM US Holdings Inc	7,000	14/05/2026	7.538.196	0,70
8.000.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	7.554.960	0,70
<b>Gesundheitswesen - 1,28% (2021: 2,60%)</b>					
5.354.000	Teva Pharmaceutical Finance Co BV	2,950	18/12/2022	5.346.902	0,49
9.225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	8.515.270	0,79
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,61% (2021: 12,05%)</b>					
4.500.000	Aldar Sukuk Ltd	4,750	29/09/2025	4.407.268	0,41
12.950.000	Arabian Centres Sukuk Ltd	5,375	26/11/2024	12.407.978	1,15
2.000.000	Country Garden Holdings Co Ltd	8,000	27/01/2024	1.287.500	0,12
3.140.000	Country Garden Holdings Co Ltd	2,700	12/07/2026	1.413.694	0,13
9.000.000	Emaar Sukuk Ltd	3,635	15/09/2026	8.488.980	0,79
6.720.000	EMG SUKUK Ltd	4,564	18/06/2024	6.611.626	0,61
5.000.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd	2,950	29/07/2026	4.118.831	0,38
2.000.000	MAF Global Securities Ltd	4,750	07/05/2024	1.974.936	0,18
3.000.000	MAF Sukuk Ltd	4,500	03/11/2025	2.924.793	0,27
6.000.000	MAS Securities BV	4,250	19/05/2026	4.795.285	0,45
2.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	1.929.078	0,18
6.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	5.219.373	0,48
5.000.000	Trust Fibra Uno	5,250	15/12/2024	4.913.950	0,46
<b>Versicherungswesen - 0,77% (2021: 2,07%)</b>					
8.000.000	AIA Group Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	6.638.000	0,62
1.800.000	Vigorous Champion International Ltd	2,750	01/12/2022	1.630.080	0,15
<b>Metalle und Bergbau - 2,62% (2021: 1,98%)</b>					
11.000.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500	01/03/2024	10.854.062	1,00
9.440.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	5,125	15/05/2024	9.377.379	0,87
7.000.000	Stillwater Mining Co	4,000	16/11/2026	6.150.375	0,57
2.240.000	Vedanta Resources Finance II Plc	13,875	21/01/2024	1.924.266	0,18
<b>Papierindustrie - 0,60% (2021: 0,41%)</b>					
6.600.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	6.524.935	0,60
<b>Schieneverkehr - 0,50% (2021: 0,86%)</b>					
5.400.000	Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC	3,250	05/12/2023	5.450.030	0,50

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 86,10% (2021: 92,65%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 84,93% (2021: 89,90%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Restaurants - 0,45% (2021: 0,15%)</b>					
3.000.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	2.963.505	0,28
2.000.000	Jollibee Worldwide Pte Ltd	4,125	24/01/2026	1.882.500	0,17
<b>Dienstleistungen - 0,27% (2021: 0,58%)</b>					
3.000.000	GEMS MENASA Cayman Ltd	7,125	31/07/2026	2.869.671	0,27
<b>Stahl - 2,40% (2021: 3,81%)</b>					
5.000.000	CSN Resources SA	7,625	17/04/2026	4.974.775	0,46
3.500.000	Gerdau Trade Inc	4,875	24/10/2027	3.411.688	0,32
3.000.000	JSW Steel Ltd	5,950	18/04/2024	2.966.250	0,28
14.975.000	Usiminas International Sarl	5,875	18/07/2026	14.498.046	1,34
<b>Einzelhandelsriesen - 1,17% (2021: 0,54%)</b>					
8.915.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	7.290.644	0,68
5.900.000	Meituan	2,125	28/10/2025	5.285.411	0,49
<b>Technologie - 2,48% (2021: 1,96%)</b>					
9.475.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	8.395.035	0,78
3.730.000	HTA Group Ltd	7,000	18/12/2025	3.420.485	0,32
7.000.000	IHS Holding Ltd	5,625	29/11/2026	5.562.900	0,51
3.300.000	Lenovo Group Ltd	5,875	24/04/2025	3.200.142	0,30
6.400.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	4,250	21/01/2025	6.144.215	0,57
<b>Telekommunikation - 5,39% (2021: 5,75%)</b>					
9.325.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	8.917.379	0,83
9.500.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	9.456.402	0,88
3.000.000	Bharti Airtel Ltd	4,375	10/06/2025	2.912.672	0,27
6.522.000	Kenbourne Invest SA	6,875	26/11/2024	6.042.568	0,56
6.050.000	PLT VII Finance Sarl	4,625	05/01/2026	5.869.136	0,54
8.350.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	8.124.468	0,75
12.149.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	11.541.550	1,07
6.265.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7,500	12/11/2025	5.344.985	0,49
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,21% (2021: 3,98%)</b>					
5.737.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	5.428.271	0,50
2.000.000	DP World Crescent Ltd	3,908	31/05/2023	1.985.714	0,18
6.000.000	DP World Ltd	2,375	25/09/2026	5.819.018	0,54
5.625.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	5,375	10/04/2024	5.554.969	0,52
10.300.000	Hidrovias International Finance Sarl	5,950	24/01/2025	9.783.507	0,91
6.340.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	6.016.474	0,56

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 86,10% (2021: 92,65%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 84,93% (2021: 89,90%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versorgungsbetriebe - 4,65% (2021: 4,01%)</b>					
13.500.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	12.977.550	1,20
6.570.400	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4,250	25/03/2027	5.650.948	0,53
9.375.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd	3,375	12/05/2026	7.990.378	0,74
8.660.000	Greenko Mauritius Ltd	6,250	21/02/2023	8.616.700	0,80
2.275.000	Hanwha Energy USA Holdings Corp	4,125	05/07/2025	2.196.584	0,20
3.000.000	National Central Cooling Co PJSC	2,500	21/10/2027	2.616.435	0,24
10.990.000	Vena Energy Capital Pte Ltd	3,133	26/02/2025	10.075.914	0,94
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.000.463.278)</b>				<b>916.422.568</b>	<b>84,93</b>
<b>Investmentfonds - 0,54% (2021: 0,47%)</b>					
55.351	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			5.799.091	0,54
<b>Summe Investmentfonds (Kosten: USD 6.000.000)</b>				<b>5.799.091</b>	<b>0,54</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 1.013.513.403)</b>				<b>929.025.862</b>	<b>86,10</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 4,45% (2021: 2,17%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 3,09% (2021: null)</b>					
4.000.000	Ammeraal Beltech Holding BV	Variabel	30/07/2025	3.883.983	0,36
5.000.000	Fugue Finance BV	Variabel	09/01/2024	5.000.237	0,46
5.700.000	Inspired Finco Holdings Ltd	Variabel	28/05/2026	5.625.968	0,52
3.838.330	Lernen Bidco Ltd	Variabel	24/10/2025	3.826.162	0,36
2.637.363	Partner In Pet Food Hungaria K	Variabel	23/07/2025	2.475.695	0,23
3.380.864	Summer BC Holdco B Sarl	Variabel	12/04/2026	3.146.316	0,29
4.500.000	Summer BC Holdco B Sarl	Variabel	12/04/2026	4.417.553	0,41
5.000.000	TMF Group Holding BV	Variabel	05/05/2025	4.928.805	0,46
<b>Kapitalgüter - null (2021: 0,15%)</b>					
<b>Energie - 0,51% (2021: 0,39%)</b>					
5.745.000	Consolidated Energy Finance SA	Variabel	05/07/2025	5.529.562	0,51
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - null (2021: 0,08%)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (2021: 0,20%)</b>					

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 4,45% (2021: 2,17%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Dienstleistungen - 0,62% (2021: 1,18%)</b>					
6.776.890	Global Education Management System Established	Variabel	31/07/2026	6.693.602	0,62
<b>Telekommunikation - 0,23% (2021: 0,17%)</b>					
2.561.498	Altice Financing SA	Variabel	15/07/2025	2.523.076	0,23
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 53.700.388)</b>				<b>48.050.959</b>	<b>4,45</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 1.067.213.791)</b>				<b>977.076.821</b>	<b>90,55</b>

### FINANZDERIVATE - (0,25)% (2021: (1,89)%)

#### Devisenforwards - (0,25)% (2021: (1,89)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	CHF 14.323.786	USD 14.636.728	8	480.697	0,04
15/02/2023	State Street Bank	CHF 12.453.734	USD 12.797.737	1	394.598	0,04
09/12/2022	State Street Bank	CHF 14.210.912	USD 14.694.362	16	232.328	0,02
15/02/2023	State Street Bank	EUR 184.721.534	USD 187.462.802	2	3.855.325	0,36
09/12/2022	State Street Bank	EUR 40.654.027	USD 40.076.929	10	1.802.199	0,16
13/01/2023	State Street Bank	EUR 28.372.516	USD 28.324.273	12	993.214	0,09
13/01/2023	State Street Bank	GBP 44.794.566	USD 50.480.412	18	2.947.809	0,26
09/12/2022	State Street Bank	GBP 41.162.689	USD 47.326.583	17	1.702.589	0,15
15/02/2023	State Street Bank	GBP 37.850.450	USD 43.884.065	7	1.298.745	0,12
15/02/2023	State Street Bank	USD 15.683	CHF 14.701	3	110	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 28.335.868	EUR 27.145.911	13	220.551	0,01
15/02/2023	State Street Bank	USD 89.107	GBP 74.509	1	165	0,00
15/02/2023	State Street Bank	CHF 1.152.303	USD 1.228.212	6	(7.570)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 48.803.422	USD 51.080.896	9	(534.655)	(0,04)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 208.000.503	USD 216.756.493	2	(2.487.937)	(0,23)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 207.019.627	USD 216.440.469	2	(2.525.889)	(0,23)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 4.452.541	USD 5.343.481	6	(28.397)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 4.394.875	CHF 4.271.567	14	(91.842)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 3.189.832	CHF 3.101.070	9	(95.155)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	USD 4.305.583	CHF 4.237.143	15	(166.330)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	USD 60.142.818	EUR 59.272.133	11	(1.245.983)	(0,11)
13/01/2023	State Street Bank	USD 93.896.583	EUR 94.669.023	26	(3.925.467)	(0,36)
09/12/2022	State Street Bank	USD 109.458.243	EUR 110.331.379	24	(4.197.952)	(0,38)
15/02/2023	State Street Bank	USD 8.104.094	GBP 6.987.950	7	(237.558)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	USD 9.147.804	GBP 8.006.490	9	(388.779)	(0,03)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - (0,25)% (2021: (1,89)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - (0,25)% (2021: (1,89)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	USD 12.214.820	GBP 10.860.079	11	(738.417)	(0,08)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					13.928.330	1,25
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(16.671.931)	(1,50)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards</b>					<b>(2.743.601)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>(2.743.601)</b>	<b>(0,25)</b>

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>974.333.220</b>	<b>90,30</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 4,82%)</b>	<b>73.514.688</b>	<b>6,81</b>
<b>Forderungen (2021: 3,07%)</b>	<b>50.917.969</b>	<b>4,72</b>
<b>Total</b>	<b>1.098.765.877</b>	<b>101,83</b>
<b>Verbindlichkeiten (2021: (0,82)%)</b>	<b>(19.767.354)</b>	<b>(1,83)</b>
<b>NIW</b>	<b>1.078.998.523</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 1.078.998.523	USD 1.470.241.981	USD 944.028.736
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 6.124.612	CHF 8.677.454	CHF 7.484.343
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 28.136.552	CHF 29.637.952	CHF 593.913
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 2.303.932	CHF 3.432.441	CHF 2.902.563
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 57.594.254	EUR 123.042.229	EUR 93.708.457
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR 13.013.738	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 186.154.804	EUR 283.438.813	EUR 166.080.418
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 6.998.048	EUR 9.504.374	EUR 7.957.626
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 78.525.164	EUR 138.472.578	EUR 90.293.280
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 178.572.156	EUR 179.927.507	EUR 130.501.048
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 1.067.952	EUR 2.023.930	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 75.902.637	EUR 47.930.184	EUR 39.392.835
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 2.511.712	GBP 1.431.957	GBP 1.468.170
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 42.425.307	GBP 8.712.216	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 3.276.376	GBP 2.800.419	GBP 2.971.588
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 2.325.880	GBP 616.610	GBP 704.365

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 2.700.711	GBP 1.947.833	GBP 2.870.145
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 54.493.851	GBP 69.192.102	GBP 34.625.225
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 5.636.505	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 85.409.986	USD 67.508.977	USD 39.176.244
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 53.758.194	USD 92.252.629	USD 40.371.119
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 939.947	USD 1.459.067	USD 1.221.105
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 28.965.527	USD 46.706.270	USD 40.645.716
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 115.831.447	USD 219.390.738	USD 119.799.977
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 4.212.554	USD 1.371.970	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	USD 915.312	USD 1.329.463	USD 2.235.769
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 32.765	USD 207.566	-
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	64.708	82.204	70.647
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	308.481	291.942	5.841
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	23.014	30.834	26.060
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	567.711	1.090.220	829.205
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	135.461	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.934.880	2.653.673	1.556.080
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	76.273	92.518	76.863
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	823.460	1.301.434	844.968
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.696.003	1.540.871	1.119.508
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	12.634	20.665	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.063.509	579.637	459.231
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	22.940	11.929	12.288
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	461.546	86.801	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	33.429	26.116	27.897
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	21.233	5.150	5.928
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	35.193	22.233	31.774
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	674.096	749.400	363.825
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	62.001	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	734.520	531.818	310.676
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	498.685	785.463	346.682
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	9.531	13.465	11.270
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	264.985	390.227	340.816
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	958.235	1.667.483	919.346
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	48.448	13.899	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	10.444	13.344	21.789
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	379	2.115	-
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 94,65	CHF 105,56	CHF 105,94
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 91,21	CHF 101,52	CHF 101,68
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 100,11	CHF 111,32	CHF 111,38
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 101,45	EUR 112,86	EUR 113,01
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR 96,07	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 96,21	EUR 106,81	EUR 106,73

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteil (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 91,75	EUR 102,73	EUR 103,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 95,36	EUR 106,40	EUR 106,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 105,29	EUR 116,77	EUR 116,57
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 84,53	EUR 97,94	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 71,37	EUR 82,69	EUR 85,78
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 109,49	GBP 120,04	GBP 119,48
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 91,92	GBP 100,37	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 98,01	GBP 107,23	GBP 106,52
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 109,54	GBP 119,73	GBP 118,82
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 76,74	GBP 87,61	GBP 90,33
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 80,84	GBP 92,33	GBP 95,17
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 90,91	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 116,28	USD 126,94	USD 126,10
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 107,80	USD 117,45	USD 116,45
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 98,62	USD 108,36	USD 108,35
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 109,31	USD 119,69	USD 119,26
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 120,88	USD 131,57	USD 130,31
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 86,95	USD 98,71	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	USD 87,64	USD 99,63	USD 102,61
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 86,45	USD 98,14	-

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	<b>% DES GESAMT- VERMÖGENS</b>
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	62,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	20,18
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	5,24
OTC-Derivate	1,25
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	11,16
Gesamtvermögen	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Global Tactical Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%)</b>					
<b>STAATSANLEIHEN - 18,62% (2021: 3,03%)</b>					
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - null (2021: 0,25%)</b>					
<b>Schatzpapiere - 18,62% (2021: 2,78%)</b>					
42.700.000	United States Treasury Note	2,375	31/03/2029	39.218.949	1,68
40.350.000	United States Treasury Note	3,250	30/06/2029	39.011.830	1,67
57.000.000	United States Treasury Note	3,875	30/09/2029	57.276.093	2,45
27.000.000	United States Treasury Note	1,875	15/02/2032	23.173.594	0,99
175.650.000	United States Treasury Note	2,875	15/05/2032	164.040.633	7,01
80.250.000	United States Treasury Note	3,000	15/08/2052	68.199.961	2,92
43.000.000	United States Treasury Note	4,000	15/11/2052	44.377.344	1,90
<b>Total Staatsanleihen (Kosten: USD 449.053.544)</b>				<b>435.298.404</b>	<b>18,62</b>
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,79% (2021: 0,47%)</b>					
6.600.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	6.400.020	0,27
3.900.000	Rolls-Royce Plc	1,625	09/05/2028	3.203.432	0,14
8.650.000	TransDigm Inc	8,000	15/12/2025	8.835.975	0,38
<b>Fluggesellschaften - 2,38% (2021: 3,54%)</b>					
7.500.000	American Airlines Inc	5,500	20/04/2026	7.270.317	0,31
8.400.000	Delta Air Lines Inc	7,375	15/01/2026	8.689.170	0,37
6.700.000	easyJet Finco BV	1,875	03/03/2028	5.828.604	0,25
2.850.000	easyJet Plc	1,750	09/02/2023	2.929.777	0,12
4.175.923	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	4.107.459	0,18
4.360.000	Korean Air Lines Co Ltd	4,750	23/09/2025	4.300.548	0,18
14.754.000	Singapore Airlines Ltd	3,000	20/07/2026	13.687.830	0,59
4.700.000	Wizz Air Finance Co BV	1,350	19/01/2024	4.608.275	0,20
4.975.000	Wizz Air Finance Co BV	1,000	19/01/2026	4.233.138	0,18
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 5,37% (2021: 7,99%)</b>					
4.500.000	Continental AG	3,625	30/11/2027	4.630.366	0,20
8.650.000	FCE Bank Plc	1,615	11/05/2023	8.844.214	0,38
21.725.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,370	17/11/2023	21.075.210	0,90
9.425.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,810	09/01/2024	9.212.843	0,39
9.150.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,063	01/11/2024	8.844.119	0,38
5.200.000	Ford Motor Credit Co Llc	2,300	10/02/2025	4.776.772	0,20
4.500.000	General Motors Financial Co Inc	0,850	26/02/2026	4.199.550	0,18
12.025.000	Hyundai Capital America	1,650	17/09/2026	10.326.252	0,44
4.300.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,625	15/05/2025	4.173.400	0,18
8.875.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	8.179.825	0,35



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 5,37% (2021: 7,99%) (Fortsetzung)</b>					
6.075.000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc	3,000	23/02/2027	6.245.677	0,27
4.800.000	Mercedes-Benz Group AG	1,375	11/05/2028	4.576.834	0,19
3.375.000	PACCAR Financial Europe BV	3,250	29/11/2025	3.480.003	0,15
5.025.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	5.185.063	0,22
4.000.000	RCI Banque SA	1,625	26/05/2026	3.770.207	0,16
4.700.000	Schaeffler AG	2,750	12/10/2025	4.656.814	0,20
6.900.000	Valeo	1,000	03/08/2028	5.608.785	0,24
3.400.000	Volkswagen Financial Services NV	3,750	25/11/2024	3.504.660	0,15
4.200.000	Volkswagen International Finance NV	4,125	15/11/2025	4.378.542	0,19
<b>Bankwesen - 11,69% (2021: 11,86%)</b>					
6.400.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	27/03/2028	6.256.768	0,27
6.400.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	13/03/2037	4.624.749	0,20
11.400.000	AIB Group Plc	Variabel	30/05/2031	10.501.878	0,45
5.000.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	5.175.277	0,22
7.443.000	Banco Bradesco SA	3,200	27/01/2025	7.052.243	0,30
4.400.000	Banco Daycoval SA	4,250	13/12/2024	4.207.654	0,18
5.000.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de				
	Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5,375	17/04/2025	4.968.675	0,21
2.500.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/10/2027	2.398.550	0,10
8.980.000	Bank Leumi Le-Israhel BM	Variabel	29/01/2031	8.025.875	0,34
11.125.000	Bank of America Corp	Variabel	22/07/2026	10.973.660	0,47
6.300.000	Barclays Plc	Variabel	07/02/2028	6.407.201	0,27
9.350.000	Barclays Plc	Variabel	23/09/2035	7.086.889	0,30
9.210.000	BBVA Bancomer SA	1,875	18/09/2025	8.368.298	0,36
9.750.000	BNP Paribas SA	Variabel	12/08/2035	7.081.568	0,30
13.050.000	BPCE SA	Variabel	19/10/2032	9.509.323	0,41
8.500.000	BPCE SA	4,000	29/11/2032	8.855.997	0,38
4.200.000	Caixa Geral de Depositos SA	Variabel	28/06/2028	4.306.496	0,18
11.200.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	11.745.421	0,50
10.500.000	Commerzbank AG	Variabel	06/12/2032	10.784.511	0,46
11.600.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	Ewige Anleihe	10.309.888	0,44
14.650.000	Credit Agricole SA	Variabel	Ewige Anleihe	11.514.587	0,49
2.520.000	Danske Bank A/S	Variabel	21/06/2029	2.494.951	0,11
4.200.000	Deutsche Bank AG	4,000	29/11/2027	4.352.898	0,19
10.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	10.210.934	0,44
7.100.000	Emirates NBD Bank PJSC	5,625	21/10/2027	7.240.189	0,31
4.340.000	Global Bank Corp	Variabel	16/04/2029	3.914.159	0,17
3.400.000	HSBC Holdings Plc	3,000	30/06/2025	3.441.751	0,15
10.125.000	ING Groep NV	Variabel	22/03/2028	9.862.570	0,42
14.050.000	ING Groep NV	Variabel	Ewige Anleihe	10.728.931	0,46
4.400.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	4.589.582	0,20

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 11,69% (2021: 11,86%) (Fortsetzung)</b>					
10.200.000	NatWest Group Plc	Variabel	28/11/2035	7.477.304	0,32
16.985.000	QNB Finance Ltd	2,625	12/05/2025	15.950.529	0,68
15.300.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	12.050.280	0,51
6.815.000	Standard Chartered Plc	Variabel	12/02/2030	6.225.657	0,27
4.100.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	3.906.213	0,17
14.560.000	Westpac Banking Corp	Variabel	15/11/2035	10.700.906	0,46
<b>Rundfunk - 1,10% (2021: 1,44%)</b>					
4.330.000	Netflix Inc	3,000	15/06/2025	4.417.144	0,19
3.800.000	Sirius XM Radio Inc	5,000	01/08/2027	3.550.625	0,15
6.500.000	TEGNA Inc	4,750	15/03/2026	6.357.538	0,27
11.925.000	Warnermedia Holdings Inc	3,788	15/03/2025	11.392.953	0,49
<b>Baumaterialien - 0,39% (2021: 0,15%)</b>					
3.850.000	Builders FirstSource Inc	4,250	01/02/2032	3.129.231	0,14
6.400.000	Standard Industries Inc	5,000	15/02/2027	5.903.521	0,25
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,91% (2021: 1,25%)</b>					
6.850.000	CCO Holdings Llc	5,500	01/05/2026	6.685.258	0,29
8.025.000	CCO Holdings Llc	4,750	01/02/2032	6.720.897	0,29
7.650.000	DISH Network Corp	11,750	15/11/2027	7.846.069	0,33
<b>Kapitalgüter - 1,31% (2021: 1,99%)</b>					
2.050.000	AGCO International Holdings BV	0,800	06/10/2028	1.758.155	0,08
11.329.000	Alfa SAB de CV	5,250	25/03/2024	11.298.185	0,48
10.875.000	Carrier Global Corp	2,722	15/02/2030	9.260.183	0,40
5.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	4.982.438	0,21
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	3.310.629	0,14
<b>Chemikalien - 2,63% (2021: 3,20%)</b>					
12.153.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	10.931.137	0,47
6.000.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	5.120.333	0,22
4.800.000	Equate Petrochemical BV	4,250	03/11/2026	4.556.208	0,19
7.300.000	MEGlobal Canada ULC	5,000	18/05/2025	7.148.905	0,31
10.000.000	Orbia Advance Corp SAB de CV	4,000	04/10/2027	9.132.890	0,39
6.450.000	Sherwin-Williams Co	4,250	08/08/2025	6.351.362	0,27
9.750.000	Sherwin-Williams Co	3,450	01/06/2027	9.143.546	0,39
11.400.000	Sherwin-Williams Co	2,200	15/03/2032	9.006.089	0,39

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Konsumgüter - 0,42% (2021: 0,68%)</b>					
8.275.000	Mattel Inc	3,375	01/04/2026	7.608.821	0,32
2.300.000	Newell Brands Inc	6,625	15/09/2029	2.262.913	0,10
<b>Behälter - 1,66% (2021: 2,19%)</b>					
12.750.000	Ball Corp	4,000	15/11/2023	12.497.550	0,53
3.025.000	Berry Global Inc	4,875	15/07/2026	2.906.360	0,12
4.300.000	DS Smith Plc	0,875	12/09/2026	3.947.819	0,17
11.450.000	Graphic Packaging International Llc	0,821	15/04/2024	10.683.747	0,46
6.350.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl	2,125	18/06/2025	6.237.450	0,27
2.800.000	Silgan Holdings Inc	2,250	01/06/2028	2.484.500	0,11
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 3,82% (2021: 8,76%)</b>					
8.300.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	8.667.585	0,37
5.300.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	5.556.137	0,24
4.850.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	4.347.853	0,19
10.100.000	DAE Funding Llc	3,375	20/03/2028	8.838.541	0,38
7.770.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	7.362.075	0,31
3.000.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	2.948.415	0,13
14.000.000	ICD Funding Ltd	3,223	28/04/2026	12.891.592	0,55
6.250.000	MDGH GMTN RSC Ltd	2,875	07/11/2029	5.593.750	0,24
5.710.000	MDGH GMTN RSC Ltd	3,700	07/11/2049	4.587.420	0,20
4.175.000	Navient Corp	5,500	25/01/2023	4.168.110	0,18
3.650.000	Navient Corp	6,125	25/03/2024	3.640.035	0,15
9.700.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	8.083.367	0,35
208.732	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP	0,000	05/12/2022	206.410	0,01
2.332.000	TP ICAP Finance Plc	5,250	26/01/2024	2.701.806	0,11
11.450.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	9.649.310	0,41
<b>Diverse Medien - 0,29% (2021: 0,32%)</b>					
7.500.000	Match Group Holdings II Llc	5,625	15/02/2029	6.898.879	0,29
<b>Energie - 5,98% (2021: 4,72%)</b>					
16.175.000	Cheniere Corpus Christi Holdings Llc	5,125	30/06/2027	16.187.656	0,69
7.025.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	6.441.539	0,28
5.000.000	Ecopetrol SA	4,125	16/01/2025	4.708.409	0,20
8.325.000	Energy Transfer LP	5,500	01/06/2027	8.306.039	0,36
6.025.000	EQT Corp	6,125	01/02/2025	6.050.456	0,26
10.250.000	EQT Corp	5,678	01/10/2025	10.234.215	0,44
11.226.270	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,750	30/09/2027	10.404.388	0,45
6.991.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	3,250	30/09/2040	5.384.489	0,23
6.630.000	Leviathan Bond Ltd	5,750	30/06/2023	6.634.084	0,28

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Energie - 5,98% (2021: 4,72%) (Fortsetzung)</b>					
4.280.000	Leviathan Bond Ltd	6,125	30/06/2025	4.218.852	0,18
7.459.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	6.424.088	0,27
5.050.000	Pertamina Persero PT	3,650	30/07/2029	4.631.500	0,20
6.600.000	Petronas Capital Ltd	2,480	28/01/2032	5.495.489	0,24
5.200.000	Petronas Capital Ltd	4,550	21/04/2050	4.775.723	0,20
6.500.000	Qatar Energy	2,250	12/07/2031	5.427.864	0,23
3.600.000	Qatar Energy	3,300	12/07/2051	2.628.036	0,11
13.295.000	Rockies Express Pipeline Llc	3,600	15/05/2025	12.452.895	0,53
7.625.000	Sabine Pass Liquefaction Llc	5,875	30/06/2026	7.731.074	0,33
7.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.017.150	0,26
6.500.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	5.625.903	0,24
<b>Umwelt - 0,70% (2021: 0,76%)</b>					
7.575.000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0,815	04/12/2023	7.605.153	0,32
9.375.000	GFL Environmental Inc	3,750	01/08/2025	8.788.781	0,38
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,08% (2021: 0,86%)</b>					
10.374.000	Albertsons Cos Inc	3,500	15/02/2023	10.335.305	0,44
10.650.000	Albertsons Cos Inc	7,500	15/03/2026	10.849.102	0,47
4.300.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2024	4.018.615	0,17
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,51% (2021: 2,76%)</b>					
4.800.000	Asahi Group Holdings Ltd	0,336	19/04/2027	4.326.259	0,19
6.720.000	BRF SA	4,750	22/05/2024	6.573.605	0,28
18.025.000	Constellation Brands Inc	4,750	01/12/2025	18.028.609	0,77
16.038.000	Constellation Brands Inc	2,250	01/08/2031	12.800.395	0,55
3.700.000	Grupo Bimbo SAB de CV	4,000	06/09/2049	2.840.479	0,12
10.690.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398	09/06/2031	8.699.349	0,37
14.700.000	Kraft Heinz Foods Co	3,000	01/06/2026	13.827.050	0,59
8.000.000	Kraft Heinz Foods Co	4,875	01/10/2049	7.194.825	0,31
13.000.000	Louis Dreyfus Co Finance BV	2,375	27/11/2025	12.852.171	0,55
5.700.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19/01/2028	5.410.012	0,23
14.775.000	Molson Coors Beverage Co	3,000	15/07/2026	13.848.391	0,59
6.535.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	6.171.458	0,27
8.750.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	8.039.029	0,34
9.725.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	8.179.601	0,35
<b>Gesundheitswesen - 5,16% (2021: 5,56%)</b>					
8.475.000	Avantor Funding Inc	2,625	01/11/2025	8.338.311	0,36
5.525.000	Baxter International Inc	2,539	01/02/2032	4.445.293	0,19
2.800.000	Centene Corp	4,625	15/12/2029	2.607.164	0,11

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Gesundheitswesen - 5,16% (2021: 5,56%) (Fortsetzung)</b>					
11.350.000	CVS Health Corp	1,300	21/08/2027	9.713.357	0,42
10.900.000	GE Healthcare Holding Llc	5,600	15/11/2025	11.002.100	0,47
5.425.000	GE Healthcare Holding Llc	5,650	15/11/2027	5.525.660	0,24
3.925.000	GE Healthcare Holding Llc	5,857	15/03/2030	4.060.340	0,17
3.925.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	3.562.230	0,15
11.250.000	HCA Inc	5,000	15/03/2024	11.203.662	0,48
11.225.000	HCA Inc	5,375	01/02/2025	11.202.862	0,48
14.525.000	HCA Inc	3,625	15/03/2032	12.377.062	0,53
3.300.000	IQVIA Inc	2,250	15/01/2028	2.986.705	0,13
8.325.000	Laboratory Corp of America Holdings	3,600	01/09/2027	7.833.798	0,33
6.175.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	4.821.338	0,21
4.400.000	Service Corp International	3,375	15/08/2030	3.673.692	0,16
4.400.000	Service Corp International	4,000	15/05/2031	3.775.156	0,16
12.025.000	Tenet Healthcare Corp	4,625	15/07/2024	11.779.214	0,50
1.800.000	Werfenlife SA	0,500	28/10/2026	1.633.912	0,07
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 3,58% (2021: 4,69%)</b>					
8.300.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	6.324.878	0,27
6.550.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	5.070.834	0,22
5.200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2,000	15/02/2024	5.111.795	0,22
5.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1,000	20/10/2026	4.690.781	0,20
7.450.000	Crown Castle Inc	3,650	01/09/2027	6.944.899	0,30
7.925.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	6.352.785	0,27
7.500.000	Digital Dutch Finco BV	0,625	15/07/2025	6.975.929	0,30
2.871.000	Fastighets AB Balder	Variabel	02/06/2081	1.823.071	0,08
3.000.000	Lar Espana Real Estate Socimi SA	1,750	22/07/2026	2.428.347	0,10
8.350.000	Logicor Financing Sarl	0,750	15/07/2024	7.903.321	0,34
1.400.000	P3 Group Sarl	0,875	26/01/2026	1.193.296	0,05
7.775.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,125	04/09/2026	5.922.489	0,25
6.650.000	Tritax EuroBox Plc	0,950	02/06/2026	5.633.168	0,24
5.000.000	Uniti Group LP	7,875	15/02/2025	5.029.251	0,21
6.800.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	5.414.212	0,23
6.100.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	4.851.213	0,21
2.000.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	2.105.963	0,09
<b>Hotels - 0,86% (2021: 0,90%)</b>					
6.200.000	Accor SA	3,000	04/02/2026	6.192.761	0,27
5.000.000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5,375	01/05/2025	4.980.550	0,21
8.050.000	Marriott International Inc	2,850	15/04/2031	6.555.140	0,28
2.200.000	Whitbread Group Plc	3,375	16/10/2025	2.428.407	0,10

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versicherungswesen - 0,20% (2021: 2,38%)</b>					
4.800.000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd	Variabel	24/06/2046	4.640.544	0,20
<b>Freizeit - 1,03% (2021: 1,09%)</b>					
4.550.000	Booking Holdings Inc	4,000	15/11/2026	4.807.370	0,21
4.111.000	Expedia Group Inc	5,000	15/02/2026	4.097.393	0,17
8.325.000	Expedia Group Inc	4,625	01/08/2027	8.036.581	0,34
6.675.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,500	01/06/2025	7.159.004	0,31
<b>Metalle und Bergbau - 1,12% (2021: 0,65%)</b>					
8.702.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc	3,750	01/10/2030	7.514.077	0,32
5.000.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,625	01/08/2027	4.751.586	0,21
2.425.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,150	14/01/2030	2.163.408	0,09
3.100.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,750	15/01/2031	2.818.904	0,12
8.880.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6,125	15/05/2029	8.929.388	0,38
<b>Papierindustrie - 0,40% (2021: 0,18%)</b>					
2.700.000	Inversiones CMPC SA	3,000	01/12/2022	2.241.000	0,09
7.435.000	Inversiones CMPC SA	4,375	04/04/2027	7.169.347	0,31
<b>Verlags- und Druckbranche - 0,25% (2021: 0,22%)</b>					
5.800.000	Informa Plc	2,125	06/10/2025	5.766.593	0,25
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - null (2021: 0,32%)</b>					
<b>Restaurants - 1,27% (2021: 0,51%)</b>					
8.225.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	5,750	15/04/2025	8.203.780	0,35
3.943.000	IRB Holding Corp	7,000	15/06/2025	3.970.088	0,17
12.200.000	Starbucks Corp	4,000	15/11/2028	11.732.320	0,50
5.900.000	Yum! Brands Inc	3,875	01/11/2023	5.779.139	0,25
<b>Dienstleistungen - 2,37% (2021: 1,67%)</b>					
12.708.000	Aramark Services Inc	6,375	01/05/2025	12.630.799	0,54
5.000.000	Brink's Co	5,500	15/07/2025	4.902.117	0,21
4.350.000	ISS Finance BV	1,250	07/07/2025	4.242.755	0,18
2.950.000	ISS Global A/S	0,875	18/06/2026	2.712.306	0,12
9.025.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	8.615.253	0,37
9.000.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	8.416.522	0,36
2.725.000	WASH Multifamily Acquisition Inc	5,750	15/04/2026	2.557.849	0,11
11.175.000	WESCO Distribution Inc	7,125	15/06/2025	11.328.824	0,48

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stahl - 1,22% (2021: 0,45%)</b>					
5.761.000	ABJA Investment Co Pte Ltd	5,450	24/01/2028	5.565.722	0,24
7.975.000	ArcelorMittal SA	6,550	29/11/2027	8.011.808	0,34
8.500.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	7.710.903	0,33
7.551.000	Usiminas International Sarl	5,875	18/07/2026	7.310.501	0,31
<b>Einzelhandelsriesen - 1,03% (2021: 1,29%)</b>					
7.175.000	Advance Auto Parts Inc	1,750	01/10/2027	6.053.696	0,26
11.400.000	Lowe's Cos Inc	3,750	01/04/2032	10.343.935	0,44
7.850.000	Target Corp	4,500	15/09/2032	7.653.842	0,33
<b>Technologie - 1,78% (2021: 3,40%)</b>					
11.400.000	Broadcom Inc	4,150	15/04/2032	10.025.098	0,43
3.000.000	Cellnex Finance Co SA	2,250	12/04/2026	2.889.959	0,12
6.700.000	Cellnex Telecom SA	1,000	20/04/2027	5.976.304	0,25
3.254.000	Clarios Global LP	6,750	15/05/2025	3.256.334	0,14
2.400.000	Dell Bank International DAC	4,500	18/10/2027	2.492.510	0,11
10.902.000	Oracle Corp	5,800	10/11/2025	11.151.927	0,48
5.375.000	Oracle Corp	6,900	09/11/2052	5.910.208	0,25
<b>Telekommunikation - 4,88% (2021: 6,25%)</b>					
7.400.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	6.887.488	0,29
12.617.000	America Movil SAB de CV	5,375	04/04/2032	11.627.386	0,50
1.400.000	America Movil SAB de CV	4,375	22/04/2049	1.202.313	0,05
7.800.000	Bharti Airtel Ltd	3,250	03/06/2031	6.755.222	0,29
3.250.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	3.074.671	0,13
4.775.000	Lumen Technologies Inc	5,125	15/12/2026	4.089.835	0,17
4.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	4.473.804	0,19
1.680.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.540.120	0,07
11.350.000	Sprint Llc	7,875	15/09/2023	11.575.434	0,50
9.150.000	Sprint Llc	7,125	15/06/2024	9.355.506	0,40
7.625.000	Sprint Llc	7,625	01/03/2026	8.028.771	0,34
14.850.000	T-Mobile USA Inc	3,500	15/04/2025	14.383.268	0,62
6.250.000	T-Mobile USA Inc	2,250	15/02/2026	5.693.539	0,24
9.175.000	T-Mobile USA Inc	3,875	15/04/2030	8.401.456	0,36
13.575.000	T-Mobile USA Inc	2,550	15/02/2031	11.204.489	0,48
2.850.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,250	15/01/2030	2.727.742	0,12
3.650.000	Ziggo BV	2,875	15/01/2030	3.134.470	0,13
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,51% (2021: 1,58%)</b>					
9.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	2,000	04/12/2028	7.861.809	0,34
10.790.000	DP World Ltd	2,375	25/09/2026	10.464.535	0,45

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 93,52% (2021: 88,59%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 74,13% (2021: 85,11%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,51% (2021: 1,58%) (Fortsetzung)</b>					
2.150.000	Gatwick Funding Ltd	6,125	02/03/2026	2.602.759	0,11
6.350.000	Go-Ahead Group Plc	2,500	06/07/2024	7.276.591	0,31
2.125.000	Heathrow Funding Ltd	7,125	14/02/2024	2.539.368	0,11
4.000.000	Stagecoach Group Plc	4,000	29/09/2025	4.466.590	0,19
<b>Versorgungsbetriebe - 1,44% (2021: 1,03%)</b>					
6.832.000	Acquirente Unico SpA	2,800	20/02/2026	6.863.697	0,29
1.950.000	Comision Federal de Electricidad	4,677	09/02/2051	1.285.958	0,06
4.600.000	Iberdrola Finanzas SAU	3,375	22/11/2032	4.776.885	0,21
8.530.000	National Central Cooling Co PJSC	2,500	21/10/2027	7.439.397	0,32
9.750.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	9.409.585	0,40
3.900.000	Redexis Gas Finance BV	1,875	28/05/2025	3.827.261	0,16
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.856.495.072)</b>				<b>1.732.992.411</b>	<b>74,13</b>
<b>Investmentfonds - 0,77% (2021: 0,45%)</b>					
61.025	Muzinich Dynamic Credit Income Fund			6.053.717	0,26
113.377	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			11.878.478	0,51
<b>Summe Investmentfonds (Kosten: USD 18.602.537)</b>				<b>17.932.195</b>	<b>0,77</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 2.324.151.153)</b>				<b>2.186.223.010</b>	<b>93,52</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 0,25% (2021: 6,75%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - null (2021: 0,24%)</b>					
<b>Fluggesellschaften - null (2021: 0,13%)</b>					
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - null (2021: 0,21%)</b>					
<b>Rundfunk - null (2021: 0,15%)</b>					
<b>Baumaterialien - null (2021: 0,43%)</b>					
<b>Chemikalien - null (2021: 0,32%)</b>					
<b>Konsumgüter - null (2021: 0,30%)</b>					



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 0,25% (2021: 6,75%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 0,25% (2021: 0,68%)</b>					
5.880.000	Citadel Securities Lp	Variabel	02/02/2028	5.807.796	0,25
<b>Energie - null (2021: 0,18%)</b>					
<b>Umwelt - null (2021: 0,14%)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (2021: 0,23%)</b>					
<b>Gesundheitswesen - null (2021: 1,56%)</b>					
<b>Versicherungswesen - null (2021: 0,40%)</b>					
<b>Papierindustrie - null (2021: 0,13%)</b>					
<b>Restaurants - null (2021: 0,14%)</b>					
<b>Dienstleistungen - null (2021: 0,31%)</b>					
<b>Stahl - null (2021: 0,24%)</b>					
<b>Technologie - 0,00% (2021: 0,53%)</b>					
62.053	II-VI Incorporated	Variabel	07/02/2029	71.836	0,00
<b>Telekommunikation - null (2021: 0,31%)</b>					
<b>Versorgungsbetriebe - null (2021: 0,12%)</b>					
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 11.310.400)</b>				<b>5.879.632</b>	<b>0,25</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 2.335.461.553)</b>				<b>2.192.102.642</b>	<b>93,77</b>

### FINANZDERIVATE - 2,45% (2021: (2,35%))

#### Devisenforwards - 2,40% (2021: (1,95%))

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI TEILFONDS	DES GEKAUFTE BETRAG	VERKAUFTE BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTE GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	AUD 92.955.993	USD 60.137.985	2	2.229.856	0,09
15/02/2023	State Street Bank	AUD 82.182.619	USD 53.854.270	1	1.361.628	0,06
09/12/2022	State Street Bank	AUD 7.080.571	USD 4.574.858	2	167.998	0,01
13/01/2023	State Street Bank	CHF 10.996.465	USD 11.237.147	7	368.602	0,01
15/02/2023	State Street Bank	CHF 10.056.838	USD 10.334.631	2	318.654	0,01
09/12/2022	State Street Bank	CHF 10.283.755	USD 10.648.972	7	152.758	0,01

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 2,45% (2021: (2,35)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 2,40% (2021: (1,95)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	EUR 207.265.740	USD 205.544.149	16	8.624.735	0,36
09/12/2022	State Street Bank	EUR 221.127.100	USD 220.638.522	14	7.152.196	0,30
15/02/2023	State Street Bank	EUR 162.329.071	USD 164.739.659	4	3.386.347	0,14
13/01/2023	State Street Bank	GBP 472.720.416	USD 533.584.526	18	30.247.523	1,29
09/12/2022	State Street Bank	GBP 449.198.276	USD 516.132.342	19	18.910.911	0,80
15/02/2023	State Street Bank	GBP 399.540.584	USD 463.481.355	7	13.457.946	0,58
13/01/2023	State Street Bank	SGD 1.276.082	USD 895.853	2	35.605	0,00
09/12/2022	State Street Bank	SGD 1.374.727	USD 977.012	2	26.195	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SGD 1.242.531	USD 889.311	2	18.081	0,00
09/12/2022	State Street Bank	USD 4.866.894	AUD 7.214.281	2	34.474	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 337.096	AUD 500.000	1	1.161	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 130.989	CHF 122.508	2	1.215	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 122.381.889	EUR 117.071.302	33	1.129.855	0,01
15/02/2023	State Street Bank	AUD 3.762.197	USD 2.540.582	1	(12.881)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	AUD 84.693.240	USD 57.094.677	1	(363.676)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	CHF 428.401	USD 460.527	3	(6.719)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	CHF 1.672.669	USD 1.770.207	1	(13.289)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 13.017.586	USD 13.617.560	5	(135.103)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 20.443.249	USD 24.575.656	6	(172.154)	(0,01)
09/12/2022	State Street Bank	USD 4.979.855	AUD 7.625.192	3	(127.812)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 5.876.685	AUD 8.963.842	2	(145.836)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 8.315.198	AUD 12.995.905	4	(404.267)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	USD 794.808	CHF 773.081	4	(24.123)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 1.245.596	CHF 1.221.430	13	(43.512)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 2.427.631	CHF 2.363.899	10	(55.333)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 169.468.044	EUR 166.618.010	16	(3.100.067)	(0,10)
09/12/2022	State Street Bank	USD 175.951.697	EUR 175.583.935	34	(4.923.421)	(0,20)
13/01/2023	State Street Bank	USD 158.967.270	EUR 160.374.464	27	(6.748.590)	(0,27)
15/02/2023	State Street Bank	USD 60.563.648	GBP 52.156.215	8	(1.696.232)	(0,08)
09/12/2022	State Street Bank	USD 115.050.625	GBP 101.244.220	11	(5.542.082)	(0,23)
13/01/2023	State Street Bank	USD 132.263.604	GBP 117.737.757	14	(8.166.805)	(0,34)
15/02/2023	State Street Bank	USD 21.023	SGD 29.376	2	(429)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 56.477	SGD 80.489	2	(2.275)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 137.635	SGD 195.202	5	(4.814)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					87.625.740	3,67
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(31.689.420)	(1,27)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>55.936.320</b>	<b>2,40</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 2,45% (2021: (2,35)%) (Fortsetzung)

#### Offene Futureskontrakte - 0,05% (2021: null)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
(149.524.182)	Euro-Bobl Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	1.200	1.217.544	0,05
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten					<b>1.217.544</b>	<b>0,05</b>

#### Kreditausfallswaps - null (2021: (0,40)%)

#### Sicherungsnehmer - null (2021: (0,40)%)

Summe der Finanzderivate	<b>57.153.864</b>	<b>2,45</b>
--------------------------	-------------------	-------------

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	2.249.256.506	96,22
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 5,68%)	46.786.326	2,00
Forderungen (2021: 3,24%)	83.194.170	3,56
<b>Total</b>	<b>2.379.237.002</b>	<b>101,78</b>
Verbindlichkeiten (2021: (1,60)%)	(41.532.793)	(1,78)
<b>NIW</b>	<b>2.337.704.209</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 2.337.704.209	USD 3.063.273.755	USD 2.865.823.829
<b>NIW pro Anteilklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD 299.402	AUD 1.104.683	-
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	AUD 197.462.040	AUD 214.439.521	AUD 152.158.172
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	AUD 39.991.960	AUD 44.847.000	-
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD 487.575	AUD 545.490	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 106.316	CHF 746.140	CHF 627.376
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 6.988.521	CHF 7.510.933	CHF 7.745.750
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 4.975.819	CHF 5.777.190	CHF 7.481.109
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 885.615	CHF 397.792	CHF 1.991.040
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF 16.591.392	CHF 18.640.465	CHF 13.601.032
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 31.293.527	EUR 37.520.107	EUR 50.930.856
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 9.062.058	EUR 13.472.432	EUR 9.922.800
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR 53.826.517	EUR 61.611.572	EUR 44.904.654
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 31.722.913	EUR 130.021.501	EUR 127.557.364
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 5.007.835	EUR 7.554.655	EUR 10.852.937

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilkategorie (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 28.145.378	EUR 45.183.013	EUR 72.115.930
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 10.649.590	EUR 14.025.370	EUR 19.407.645
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 15.348.417	EUR 17.122.616	EUR 17.424.264
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 3.446.255	EUR 3.672.495	EUR 3.478.226
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR 152.217.890	EUR 197.603.411	EUR 224.747.210
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 516.663	EUR 589.580	EUR 2.530.320
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 2.826.918	EUR 2.652.977	EUR 300.874
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 10.987.161	EUR 2.172.718	EUR 2.394.821
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 132.657.876	EUR 151.463.034	EUR 155.269.301
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 132.921	GBP 29.755	GBP 150.476
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 4.326.790	GBP 4.715.659	GBP 8.139.964
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 22.860.668	GBP 551.990	GBP 689.378
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 168.093.129	GBP 190.121.047	GBP 136.213.049
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	GBP 5.197.140	GBP 32.485.135	GBP 36.187.472
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 50.382.030	GBP 37.214.530	GBP 33.623.336
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	GBP 72.142.691	GBP 48.601.282
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 199.095.337	GBP 204.228.921	GBP 185.462.232
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 477.968.871	GBP 461.810.645	GBP 410.960.871
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 20.044.164	GBP 34.381.854	GBP 33.419.848
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 151.301.114	GBP 200.843.826	GBP 208.088.526
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	GBP 1.742.840	GBP 1.984.662
-Abgesicherte thesaurierende SGD -R-Anteile	SGD 3.628.916	SGD 4.483.077	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 5.552.392	USD 14.682.411	USD 11.600.338
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 15.799.798	USD 20.702.922	USD 16.988.781
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 53.638.904	USD 59.583.517	USD 57.119.809
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 978.309	USD 1.244.209	USD 699.829
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 21.967.106	USD 34.572.071	USD 23.403.606
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 104.259.392	USD 117.615.882	USD 102.422.601
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 43.998.598	USD 65.468.338	USD 34.943.372
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 3.511.929	USD 3.949.808	USD 3.072.988
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 30.545.856	USD 33.061.153	USD 19.712.132
-Abgesicherte ausschüttende USD- P1-Anteile	USD 36.473	USD 40.730	USD 61.942
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 3.610.171	USD 5.052.642	USD 782.633
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 49.140.162	USD 71.750.876	USD 87.484.948
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	3.323	11.099	-
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	1.803.471	1.797.632	1.293.642
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	452.142	450.000	-
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	5.500	5.500	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.158	7.249	6.047
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	72.873	70.426	72.655
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	62.338	63.277	79.688
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	10.210	4.010	19.520
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	204.832	201.214	142.778
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	299.603	322.310	436.650
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	95.935	128.738	95.201

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	572.014	592.362	434.365
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	299.414	1.105.531	1.086.797
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	54.421	73.119	104.055
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	288.493	414.295	657.812
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	108.847	129.278	179.418
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	184.454	180.295	178.949
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	38.888	36.311	33.538
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	1.741.225	1.980.788	2.196.513
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	5.787	5.787	24.267
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	33.172	27.294	3.019
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	128.580	22.282	23.953
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.060	1.568.265	1.568.060
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1.217	248	1.259
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	41.020	41.020	71.642
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	187.968	4.160	5.252
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.737.756	1.799.707	1.302.228
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	49.379	282.504	317.629
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	476.877	321.925	293.116
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	644.995	440.748
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2.212.662	2.017.275	1.797.463
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	5.144.982	4.418.395	3.858.063
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	223.383	340.583	324.843
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.690.515	1.994.675	2.027.758
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	16.906	18.934
-Abgesicherte thesaurierende SGD -R-Anteile	40.041	45.047	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	46.647	112.959	89.772
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	159.224	192.192	159.594
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	448.673	458.229	443.649
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	9.612	11.110	6.239
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	194.090	278.852	189.273
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	894.393	928.522	817.419
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	456.275	607.764	318.681
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	38.111	38.370	29.328
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	316.800	307.003	179.806
-Abgesicherte ausschüttende USD- P1-Anteile	399	399	596
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	37.559	47.067	7.165
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	513.106	670.757	803.425
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	AUD90,10	AUD99,53	-
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	AUD109,49	AUD119,29	AUD117,62
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	AUD88,45	AUD99,66	-
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD88,65	AUD99,18	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 91,81	CHF 102,93	CHF 103,75
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 95,90	CHF 106,65	CHF 106,61
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 79,82	CHF 91,30	CHF 93,88
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 86,74	CHF 99,20	CHF 102,00

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteil (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF 81,00	CHF 92,64	CHF 95,26
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 104,45	EUR 116,41	EUR 116,64
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 94,46	EUR 104,65	EUR 104,23
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR 94,10	EUR 104,01	EUR 103,38
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 105,95	EUR 117,61	EUR 117,37
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 92,02	EUR 103,32	EUR 104,30
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 97,56	EUR 109,06	EUR 109,63
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 97,84	EUR 108,49	EUR 108,17
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 83,21	EUR 94,97	EUR 97,37
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 88,62	EUR 101,14	EUR 103,71
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR 87,42	EUR 99,76	EUR 102,32
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 89,28	EUR 101,88	EUR 104,27
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 85,22	EUR 97,20	EUR 99,66
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 85,45	EUR 97,51	EUR 99,98
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 84,60	EUR 96,58	EUR 99,02
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 109,22	GBP 119,98	GBP 119,52
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 105,48	GBP 114,96	GBP 113,62
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 121,62	GBP 132,69	GBP 131,26
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 96,73	GBP 105,64	GBP 104,60
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	GBP 105,25	GBP 114,99	GBP 113,93
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 105,65	GBP 115,60	GBP 114,71
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	GBP 111,85	GBP 110,27
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 89,98	GBP 101,24	GBP 103,18
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 92,90	GBP 104,52	GBP 106,52
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 89,73	GBP 100,95	GBP 102,88
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 89,50	GBP 100,69	GBP 102,62
-Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	GBP 103,09	GBP 104,82
-Abgesicherte thesaurierende SGD -R-Anteile	SGD 90,63	SGD 99,52	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 119,03	USD 129,98	USD 129,22
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 99,23	USD 107,72	USD 106,45
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 119,55	USD 130,03	USD 128,75
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 101,78	USD 111,99	USD 112,17
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 113,18	USD 123,98	USD 123,65
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 116,57	USD 126,67	USD 125,30
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 96,43	USD 107,72	USD 109,65
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 92,15	USD 102,94	USD 104,78
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 96,42	USD 107,69	USD 109,63
-Abgesicherte ausschüttende USD- P1-Anteile	USD 91,41	USD 102,08	USD 103,93
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 96,12	USD 107,35	USD 109,23
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 95,77	USD 106,97	USD 108,89

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% DES GESAMT- VERMÖGENS</b>
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	74,20
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	10,86
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	5,87
OTC-Derivate	3,63
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	0,05
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,39
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,15% (2021: 95,58%)</b>					
<b>STAATSANLEIHEN - 3,89% (2021: 3,34%)</b>					
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 2,82% (2021: 3,34%)</b>					
1.200.000	Airport Authority	Variabel	Ewige Anleihe	1.085.244	0,67
1.600.000	Airport Authority	Variabel	Ewige Anleihe	1.359.980	0,84
2.500.000	Indonesia Government International Bond	4,300	31/03/2052	2.124.173	1,31
<b>Schatzpapiere - 1,07% (2021: null)</b>					
1.000.000	Malaysia Wakala Sukuk Bhd	3,075	28/04/2051	749.515	0,46
1.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4,400	06/06/2027	986.755	0,61
<b>Total Staatsanleihen (Kosten: USD 6.990.455)</b>				<b>6.305.667</b>	<b>3,89</b>
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,26% (2021: 92,24%)</b>					
<b>Fluggesellschaften - 3,17% (2021: 2,29%)</b>					
4.000.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd	4,875	17/08/2026	3.700.535	2,28
1.600.000	Singapore Airlines Ltd	3,375	19/01/2029	1.434.192	0,89
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 1,68% (2021: 0,61%)</b>					
3.170.000	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	1,750	06/05/2026	2.717.574	1,68
<b>Bankwesen - 11,64% (2021: 9,53%)</b>					
1.850.000	Bangkok Bank Pcl	Variabel	25/09/2034	1.504.261	0,93
3.500.000	Bank of East Asia Ltd	Variabel	22/04/2032	3.041.743	1,88
3.000.000	Dah Sing Bank Ltd	Variabel	02/11/2031	2.622.852	1,62
1.300.000	Kasikornbank Pcl	Variabel	02/10/2031	1.134.454	0,70
1.600.000	Kasikornbank Pcl	Variabel	Ewige Anleihe	1.488.252	0,92
3.200.000	Kookmin Bank	Variabel	Ewige Anleihe	2.965.728	1,83
1.600.000	Krung Thai Bank Pcl	Variabel	Ewige Anleihe	1.376.000	0,85
4.036.000	Rizal Commercial Banking Corp	Variabel	Ewige Anleihe	3.430.643	2,12
1.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3,202	17/09/2029	1.287.912	0,79
<b>Baumaterialien - 1,28% (2021: 1,02%)</b>					
2.750.000	West China Cement Ltd	4,950	08/07/2026	2.067.574	1,28
<b>Kapitalgüter - 0,88% (2021: null)</b>					
1.100.000	Fortune Star BVI Ltd	5,950	19/10/2025	643.500	0,40
1.500.000	Fortune Star BVI Ltd	5,050	27/01/2027	780.000	0,48
<b>Chemikalien - 6,26% (2021: 7,29%)</b>					
800.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd	4,125	19/07/2027	733.795	0,45
3.645.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd	4,750	19/06/2049	2.760.340	1,71
600.000	CNAC HK Finbridge Co Ltd	3,700	22/09/2050	373.105	0,23



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,15% (2021: 95,58%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,26% (2021: 92,24%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Chemikalien - 6,26% (2021: 7,29%) (Fortsetzung)</b>					
3.000.000	GC Treasury Center Co Ltd	4,300	18/03/2051	2.128.771	1,32
1.600.000	UPL Corp Ltd	4,625	16/06/2030	1.254.320	0,77
4.390.000	UPL Corp Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	2.886.425	1,78
<b>Konsumgüter - 1,17% (2021: null)</b>					
2.400.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	5,625	24/10/2024	1.898.400	1,17
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 11,48% (2021: 9,20%)</b>					
2.150.000	AYC Finance Ltd	4,850	Ewige Anleihe	1.610.565	1,00
2.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd	3,250	28/01/2027	1.799.720	1,11
2.000.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd	4,400	09/03/2027	1.865.991	1,15
2.752.000	Fortune Star BVI Ltd	3,950	02/10/2026	1.540.768	0,95
1.600.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	4,250	07/11/2027	1.306.000	0,81
3.200.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	4,950	07/11/2047	1.926.509	1,19
3.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,375	24/02/2030	2.204.166	1,36
3.500.000	REC Ltd	3,875	07/07/2027	3.220.270	1,99
3.430.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,150	18/07/2025	3.111.058	1,92
<b>Diverse Medien - 4,10% (2021: 2,16%)</b>					
1.900.000	Prosus NV	4,850	06/07/2027	1.755.125	1,08
2.000.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	1.216.335	0,75
3.200.000	Tencent Holdings Ltd	3,925	19/01/2038	2.494.834	1,54
1.600.000	Weibo Corp	3,375	08/07/2030	1.173.861	0,73
<b>Energie - 4,21% (2021: 3,87%)</b>					
2.300.000	China Oil & Gas Group Ltd	4,700	30/06/2026	1.817.862	1,12
1.300.000	Medco Oak Tree Pte Ltd	7,375	14/05/2026	1.248.637	0,77
1.000.000	Misc Capital Two Labuan Ltd	3,750	06/04/2027	911.349	0,56
2.800.000	Petron Corp	Variabel	Ewige Anleihe	2.330.976	1,44
816.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd	3,750	18/06/2050	510.540	0,32
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,89% (2021: 1,19%)</b>					
1.300.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	4,745	09/06/2051	974.569	0,60
2.410.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5,375	23/03/2026	2.088.868	1,29
<b>Glücksspiel - 2,04% (2021: 1,39%)</b>					
1.500.000	Sands China Ltd	3,750	08/08/2031	1.200.900	0,74
1.200.000	Studio City Finance Ltd	6,500	15/01/2028	902.106	0,56
1.500.000	Wynn Macau Ltd	5,125	15/12/2029	1.199.003	0,74
<b>Gesundheitswesen - null (2021: 0,77%)</b>					

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,15% (2021: 95,58%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,26% (2021: 92,24%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,19% (2021: 25,11%)</b>					
2.600.000	Country Garden Holdings Co Ltd	6,150	17/09/2025	1.254.699	0,77
1.200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	7,250	08/04/2026	567.120	0,35
3.866.000	Franshion Brilliant Ltd	4,250	23/07/2029	2.610.177	1,61
1.200.000	LMIRT Capital Pte Ltd	7,500	09/02/2026	762.000	0,47
2.400.000	Longfor Group Holdings Ltd	3,950	16/09/2029	1.619.984	1,00
1.400.000	New Metro Global Ltd	4,500	02/05/2026	763.000	0,47
3.000.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd	5,200	12/01/2026	1.530.390	0,95
1.287.000	Shui On Development Holding Ltd	5,500	29/06/2026	875.160	0,54
2.000.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	3,975	09/11/2027	1.579.887	0,98
2.400.000	Yanlord Land HK Co Ltd	5,125	20/05/2026	1.700.040	1,05
<b>Versicherungswesen - 7,06% (2021: 6,73%)</b>					
1.800.000	AlA Group Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	1.493.550	0,92
4.780.000	Asahi Mutual Life Insurance Co	Variabel	Ewige Anleihe	3.573.146	2,21
1.300.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co	Variabel	20/10/2045	1.251.077	0,77
2.000.000	Nippon Life Insurance Co	Variabel	23/01/2050	1.642.321	1,01
2.000.000	Sumitomo Life Insurance Co	Variabel	14/09/2077	1.806.714	1,12
2.000.000	Vigorous Champion International Ltd	4,250	28/05/2029	1.658.987	1,03
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - null (2021: 0,29%)</b>					
<b>Restaurants - 0,89% (2021: 0,95%)</b>					
1.600.000	Jollibee Worldwide Pte Ltd	4,750	24/06/2030	1.435.785	0,89
<b>Dienstleistungen - null (2021: 0,96%)</b>					
<b>Stahl - null (2021: 1,74%)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - 2,10% (2021: null)</b>					
4.539.000	Meituan	3,050	28/10/2030	3.403.599	2,10
<b>Technologie - 4,64% (2021: 3,28%)</b>					
3.625.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	3.211.821	1,99
2.500.000	Lenovo Group Ltd	3,421	02/11/2030	1.994.018	1,23
2.640.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,800	02/05/2027	2.297.486	1,42
<b>Telekommunikation - 1,26% (2021: 1,89%)</b>					
2.170.000	Network iZi Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	2.046.527	1,26
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 5,48% (2021: 3,91%)</b>					
1.580.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4,750	02/02/2026	1.465.450	0,91

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,15% (2021: 95,58%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,26% (2021: 92,24%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 5,48% (2021: 3,91%) (Fortsetzung)</b>					
3.165.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	3.003.492	1,85
4.407.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	5,375	05/05/2045	4.001.307	2,47
500.000	SF Holding Investment 2021 Ltd	3,125	17/11/2031	407.975	0,25
<b>Versorgungsbetriebe - 10,84% (2021: 8,06%)</b>					
2.000.000	ACEN Finance Ltd	4,000	Ewige Anleihe	1.259.837	0,78
4.100.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	3.941.330	2,43
4.250.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd	3,375	12/05/2026	3.622.305	2,24
2.400.000	Greenko Mauritius Ltd	6,250	21/02/2023	2.388.000	1,48
4.600.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14/10/2038	3.739.770	2,31
2.756.720	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6,750	24/04/2033	2.592.567	1,60
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 173.131.104)</b>				<b>146.139.909</b>	<b>90,26</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 180.121.559)</b>				<b>152.445.576</b>	<b>94,15</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 180.121.559)</b>				<b>152.445.576</b>	<b>94,15</b>

### FINANZDERIVATE - 2,01% (2021: (2,78)%)

#### Devisenforwards - 2,01% (2021: (2,78)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
09/12/2022	State Street Bank	EUR 13.236.822	USD 13.198.907	9	436.805	0,26
13/01/2023	State Street Bank	EUR 10.525.272	USD 10.439.878	11	435.946	0,26
15/02/2023	State Street Bank	EUR 6.600.223	USD 6.700.959	3	134.966	0,08
13/01/2023	State Street Bank	GBP 23.301.792	USD 26.254.215	17	1.538.741	0,95
09/12/2022	State Street Bank	GBP 20.402.493	USD 23.396.456	12	905.097	0,56
15/02/2023	State Street Bank	GBP 18.743.841	USD 21.817.765	10	557.120	0,34
13/01/2023	State Street Bank	NOK 202.797.964	USD 19.359.321	3	1.008.395	0,62
15/02/2023	State Street Bank	NOK 139.682.682	USD 13.727.186	4	318.733	0,20
09/12/2022	State Street Bank	NOK 161.214.879	USD 15.885.094	4	286.319	0,17
13/01/2023	State Street Bank	SEK 3.298.935	USD 304.779	2	5.545	0,00
09/12/2022	State Street Bank	SEK 1.769.182	USD 164.096	4	1.857	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SEK 1.201.425	USD 112.568	2	667	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 366.048	EUR 350.766	9	2.757	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 12.230	GBP 10.134	1	133	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 842.291	NOK 8.300.000	1	7.677	0,01
09/12/2022	State Street Bank	USD 2.617	NOK 25.698	1	39	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 1.889.702	USD 1.977.388	4	(20.203)	(0,01)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 2,01% (2021: (2,78)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 2,01% (2021: (2,78)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	GBP 3.385.341	USD 4.056.438	6	(15.291)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	NOK 14.949.302	USD 1.509.368	1	(6.127)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	SEK 68.925	USD 6.627	5	(130)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.031.995	EUR 1.016.350	6	(20.650)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	USD 4.969.898	EUR 5.021.634	20	(218.985)	(0,14)
09/12/2022	State Street Bank	USD 7.726.938	EUR 7.776.651	19	(284.057)	(0,17)
15/02/2023	State Street Bank	USD 922.641	GBP 794.956	4	(26.312)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	USD 6.129.852	GBP 5.486.523	16	(405.184)	(0,25)
13/01/2023	State Street Bank	USD 8.987.613	GBP 7.955.973	15	(501.789)	(0,31)
15/02/2023	State Street Bank	USD 4.368.650	NOK 44.544.017	3	(110.515)	(0,06)
09/12/2022	State Street Bank	USD 6.785.843	NOK 70.285.743	11	(264.499)	(0,17)
13/01/2023	State Street Bank	USD 10.262.686	NOK 107.150.216	14	(498.789)	(0,30)
15/02/2023	State Street Bank	USD 95.990	SEK 1.024.320	2	(554)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 141.185	SEK 1.529.450	8	(2.280)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 281.869	SEK 3.094.782	9	(9.252)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					5.640.797	3,45
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(2.384.617)	(1,44)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>3.256.180</b>	<b>2,01</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>3.256.180</b>	<b>2,01</b>

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>155.701.756</b>	<b>96,16</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 7,42%)</b>	<b>4.814.595</b>	<b>2,97</b>
<b>Forderungen (2021: 3,37%)</b>	<b>4.289.518</b>	<b>2,65</b>
<b>Total</b>	<b>164.805.869</b>	<b>101,78</b>
<b>Verbindlichkeiten (2021: (3,59)%)</b>	<b>(2.892.844)</b>	<b>(1,78)</b>
<b>NIW</b>	<b>161.913.025</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 161.913.025	USD 339.149.511	USD 405.543.937
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 7.284.562	EUR 35.566.034	EUR 95.660.893

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 10.208.252	EUR 14.481.079	EUR 5.128.538
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 328.095	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 346.313	EUR 695.180	EUR 1.273.934
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.861.250	EUR 2.571.500	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 51.549.493	GBP 50.816.115	GBP 52.178.284
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 1.189.648	GBP 6.668.377	GBP 3.916.470
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK 294.707.889	NOK 776.926.474	NOK 880.928.198
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	SEK 255.469	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	SEK 451.034	SEK 8.973.610	SEK 10.262.825
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 10.894.689	USD 10.977.483	USD 215.101
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 34.126.432	USD 52.555.360	USD 52.130.628
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 3.839.431	USD 53.287.680	USD 55.555.500
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	89.086	324.715	864.614
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	135.370	143.023	50.015
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4.295	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	5.583	7.954	13.747
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	25.000	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	791.122	561.442	547.746
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	17.051	68.810	38.393
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	3.214.177	6.432.043	7.283.408
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	3.249	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	5.332	79.638	90.557
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	118.782	90.753	1.765
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	362.777	425.102	419.968
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	55.093	555.080	550.000
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 81,77	EUR 109,53	EUR 110,64
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 75,41	EUR 101,25	EUR 102,54
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 76,39	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 62,03	EUR 87,40	EUR 92,67
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 74,45	EUR 102,86	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 65,16	GBP 90,51	GBP 95,26
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 69,77	GBP 96,91	GBP 102,01
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK 91,69	NOK 120,79	NOK 120,95
-Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	SEK 78,63	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	SEK 84,59	SEK 112,68	SEK 113,33
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 91,72	USD 120,96	USD 121,87
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 94,07	USD 123,63	USD 124,13
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 69,69	USD 96,00	USD 101,01

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	56,24
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	33,84
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	1,10
OTC-Derivate	3,37
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,45
Gesamtvermögen	<u>100,00</u>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,19% (2021: 95,04%)</b>					
<b>STAATSANLEIHEN - 1,01% (2021: 2,20%)</b>					
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 1,01% (2021: 2,20%)</b>					
1.000.000	Airport Authority	3,250	12/01/2052	710.585	0,16
2.400.000	Emirate of Dubai Government International Bonds	5,250	30/01/2043	2.146.800	0,49
2.000.000	Export-Import Bank of Korea	2,125	18/01/2032	1.591.689	0,36
<b>Total Staatsanleihen (Kosten: USD 4.932.430)</b>				<b>4.449.074</b>	<b>1,01</b>
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,18% (2021: 92,84%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,55% (2021: null)</b>					
2.500.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	2.424.250	0,55
<b>Fluggesellschaften - 1,22% (2021: 0,77%)</b>					
321.408	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	316.138	0,07
3.050.000	Singapore Airlines Ltd	3,000	20/07/2026	2.829.598	0,64
2.500.000	Singapore Airlines Ltd	3,375	19/01/2029	2.240.925	0,51
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 1,42% (2021: 0,70%)</b>					
1.650.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	3,875	01/03/2023	1.949.835	0,44
2.700.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	2.057.440	0,47
2.800.000	Tupy Overseas SA	4,500	16/02/2031	2.245.585	0,51
<b>Bankwesen - 8,84% (2021: 10,73%)</b>					
2.000.000	Banco Daycoval SA	4,250	13/12/2024	1.912.570	0,44
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA	Variabel	Ewige Anleihe	976.245	0,22
5.200.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/10/2027	4.988.984	1,13
4.660.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	4.164.875	0,95
1.670.000	Bank of East Asia Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	1.448.725	0,33
2.000.000	DBS Group Holdings Ltd	Variabel	10/03/2031	1.776.190	0,40
5.100.000	Global Bank Corp	Variabel	16/04/2029	4.599.588	1,05
5.500.000	Grupo Aval Ltd	4,375	04/02/2030	4.275.673	0,97
4.220.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Variabel	07/04/2031	3.713.600	0,84
2.300.000	Nbk Tier 2 Ltd	Variabel	24/11/2030	2.026.415	0,46
2.400.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	15/07/2029	2.215.975	0,50
700.000	Philippine National Bank	3,280	27/09/2024	656.269	0,15
3.000.000	Rizal Commercial Banking Corp	Variabel	Ewige Anleihe	2.550.032	0,58
3.650.000	Standard Bank Group Ltd	Variabel	31/05/2029	3.604.375	0,82
<b>Rundfunk - 0,47% (2021: null)</b>					
2.500.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	2.048.771	0,47

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,19% (2021: 95,04%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,18% (2021: 92,84%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Baumaterialien - 1,44% (2021: 1,28%)</b>					
1.407.000	Cemex SAB de CV	5,450	19/11/2029	1.297.205	0,29
3.290.000	Cemex SAB de CV	5,200	17/09/2030	2.978.766	0,68
2.750.000	West China Cement Ltd	4,950	08/07/2026	2.067.574	0,47
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,19% (2021: 0,81%)</b>					
975.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	840.382	0,19
<b>Kapitalgüter - 0,91% (2021: null)</b>					
1.250.000	Fortune Star BVI Ltd	6,850	02/07/2024	887.500	0,20
6.000.000	Fortune Star BVI Ltd	5,050	27/01/2027	3.120.000	0,71
<b>Chemikalien - 5,97% (2021: 5,98%)</b>					
6.000.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	5.396.760	1,23
3.770.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	3.217.276	0,73
3.200.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	2.929.376	0,66
2.000.000	MEGlobal Canada ULC	5,875	18/05/2030	1.982.038	0,45
4.800.000	Orbia Advance Corp SAB de CV	4,000	04/10/2027	4.383.787	1,00
4.400.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	4.349.340	0,99
2.400.000	UPL Corp Ltd	4,500	08/03/2028	2.017.712	0,46
3.000.000	UPL Corp Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	1.972.500	0,45
<b>Konsumgüter - 0,88% (2021: 0,60%)</b>					
2.800.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	5,625	24/10/2024	2.214.800	0,50
2.000.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2,431	01/07/2031	1.647.900	0,38
<b>Behälter - 0,44% (2021: 0,46%)</b>					
1.250.000	Klabin Austria GmbH	4,875	19/09/2027	1.199.919	0,27
750.000	Klabin Austria GmbH	7,000	03/04/2049	716.250	0,17
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 5,66% (2021: 6,14%)</b>					
3.500.000	DAE Funding Llc	3,375	20/03/2028	3.062.980	0,70
3.350.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	3.174.125	0,72
3.000.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	4,750	27/04/2027	2.598.750	0,59
3.500.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,625	30/09/2030	2.568.302	0,59
2.300.000	ICD Funding Ltd	3,223	28/04/2026	2.117.904	0,48
4.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd	3,700	07/11/2049	3.213.604	0,73
2.900.000	Power Finance Corp Ltd	3,950	23/04/2030	2.561.094	0,58
2.000.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,400	13/03/2024	1.928.940	0,44
1.640.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,150	18/07/2025	1.487.503	0,34
2.500.000	SoftBank Group Corp	5,125	19/09/2027	2.171.875	0,49



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,19% (2021: 95,04%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,18% (2021: 92,84%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diverse Medien - 0,66% (2021: 0,76%)</b>					
4.800.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	2.919.203	0,66
<b>Energie - 18,61% (2021: 18,63%)</b>					
2.500.000	China Oil & Gas Group Ltd	4,700	30/06/2026	1.975.938	0,45
4.700.000	Ecopetrol SA	6,875	29/04/2030	4.216.816	0,96
4.000.000	Empresa Nacional del Petroleo	3,450	16/09/2031	3.358.093	0,76
3.430.000	Energean Israel Finance Ltd	4,500	30/03/2024	3.330.863	0,76
1.500.000	Energean Israel Finance Ltd	4,875	30/03/2026	1.398.750	0,32
970.000	Energean Plc	6,500	30/04/2027	895.973	0,20
2.500.000	Energo-Pro AS	8,500	04/02/2027	2.296.875	0,52
1.623.980	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,750	30/09/2027	1.505.088	0,34
4.200.000	Geopark Ltd	5,500	17/01/2027	3.659.649	0,83
3.980.000	Kosmos Energy Ltd	7,125	04/04/2026	3.549.421	0,81
2.055.000	Leviathan Bond Ltd	6,500	30/06/2027	2.003.625	0,46
4.910.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	4.228.753	0,96
5.500.000	Pertamina Persero PT	4,150	25/02/2060	4.019.637	0,91
800.000	Petrobras Global Finance BV	5,750	01/02/2029	772.560	0,18
2.000.000	Petrobras Global Finance BV	6,875	20/01/2040	1.860.580	0,42
4.700.000	Petroleos Mexicanos	4,500	23/01/2026	4.253.500	0,97
3.696.000	Petroleos Mexicanos	4,750	26/02/2029	3.065.981	0,70
1.700.000	Petroleos Mexicanos	6,375	23/01/2045	1.046.410	0,24
1.675.000	Petron Corp	Variabel	Ewige Anleihe	1.489.075	0,34
2.000.000	Petron Corp	Variabel	Ewige Anleihe	1.664.983	0,38
800.000	Petronas Capital Ltd	4,550	21/04/2050	734.727	0,17
2.000.000	Petronas Capital Ltd	3,404	28/04/2061	1.424.565	0,32
3.660.000	Puma International Financing SA	5,000	24/01/2026	3.227.425	0,73
5.000.000	Qatar Energy	2,250	12/07/2031	4.175.280	0,95
3.580.000	Qatar Energy	3,125	12/07/2041	2.723.091	0,62
5.100.000	Saudi Arabian Oil Co	3,250	24/11/2050	3.626.482	0,82
2.380.000	SEPLAT Energy Plc	7,750	01/04/2026	1.861.160	0,42
5.000.000	SierraCol Energy Andina Llc	6,000	15/06/2028	3.713.249	0,84
3.500.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15/08/2026	2.992.500	0,68
3.300.000	Trafigura Funding SA	5,875	23/09/2025	3.192.750	0,73
560.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	505.400	0,12
3.600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.094.534	0,70
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,93% (2021: 0,59%)</b>					
4.800.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	4.076.592	0,93
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,97% (2021: 2,79%)</b>					
3.000.000	Agrosuper SA	4,600	20/01/2032	2.544.716	0,58

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,19% (2021: 95,04%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,18% (2021: 92,84%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,97% (2021: 2,79%) (Fortsetzung)</b>					
800.000	Bimbo Bakeries USA Inc	4,000	17/05/2051	610.158	0,14
3.000.000	Central American Bottling Corp	5,250	27/04/2029	2.691.285	0,61
2.800.000	Grupo Bimbo SAB de CV	4,000	06/09/2049	2.149.552	0,49
2.400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398	09/06/2031	1.953.081	0,44
2.640.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	5,375	23/03/2026	2.288.220	0,52
2.950.000	Minerva Luxembourg SA	4,375	18/03/2031	2.425.489	0,55
4.000.000	NBM US Holdings Inc	6,625	06/08/2029	3.840.791	0,87
2.267.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	2.140.887	0,49
1.300.000	Sigma Finance Netherlands BV	4,875	27/03/2028	1.239.940	0,28
<b>Gesundheitswesen - 1,64% (2021: 2,18%)</b>					
749.000	Rede D'or Finance Sarl	4,500	22/01/2030	646.013	0,15
2.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	1.846.129	0,42
5.450.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,150	01/10/2026	4.707.764	1,07
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,06% (2021: 12,42%)</b>					
3.350.000	Aldar Sukuk No 2 Ltd	3,875	22/10/2029	3.007.201	0,68
3.600.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd	5,625	07/10/2026	3.218.796	0,73
4.750.000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,400	27/05/2025	2.301.675	0,52
2.900.000	Emaar Sukuk Ltd	3,635	15/09/2026	2.735.338	0,62
2.651.000	Global Prime Capital Pte Ltd	5,950	23/01/2025	2.521.764	0,57
2.300.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd	3,000	29/03/2025	2.086.347	0,48
1.000.000	LMIRT Capital Pte Ltd	7,500	09/02/2026	635.000	0,15
950.000	MAF Global Securities Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	904.258	0,21
1.500.000	MAF Sukuk Ltd	3,933	28/02/2030	1.378.815	0,31
2.000.000	MAS Securities BV	4,250	19/05/2026	1.598.428	0,36
2.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	1.739.791	0,40
5.130.000	Pakuwon Jati Tbk PT	4,875	29/04/2028	4.524.147	1,03
<b>Versicherungswesen - 0,57% (2021: 1,38%)</b>					
3.000.000	AIA Group Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	2.489.250	0,57
<b>Metalle und Bergbau - 4,34% (2021: 3,50%)</b>					
3.500.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc	3,750	01/10/2030	3.022.210	0,69
2.450.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc	6,500	15/04/2040	2.224.317	0,51
3.600.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,150	14/01/2030	3.211.657	0,73
3.800.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,700	30/01/2050	2.836.730	0,64
4.350.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6,125	15/05/2029	4.374.193	0,99
2.500.000	Stillwater Mining Co	4,000	16/11/2026	2.196.563	0,50
1.875.000	Vedanta Resources Finance II Plc	8,950	11/03/2025	1.243.294	0,28

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,19% (2021: 95,04%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,18% (2021: 92,84%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Papierindustrie - 1,45% (2021: 0,69%)</b>					
2.500.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	4,250	30/04/2029	2.273.350	0,52
2.375.000	Sappi Papier Holding GmbH	3,625	15/03/2028	2.130.840	0,48
2.000.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	1.987.210	0,45
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,30% (2021: 1,07%)</b>					
710.000	Indian Railway Finance Corp Ltd	3,249	13/02/2030	618.508	0,14
1.000.000	Indian Railway Finance Corp Ltd	3,950	13/02/2050	709.810	0,16
<b>Restaurants - 0,45% (2021: null)</b>					
2.000.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	1.975.670	0,45
<b>Dienstleistungen - 1,63% (2021: 2,09%)</b>					
3.550.000	GEMS MENASA Cayman Ltd	7,125	31/07/2026	3.395.777	0,77
5.000.000	Movida Europe SA	5,250	08/02/2031	3.781.225	0,86
<b>Stahl - 3,90% (2021: 4,26%)</b>					
2.500.000	ABJA Investment Co Pte Ltd	5,450	24/01/2028	2.415.259	0,55
4.000.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	3.628.660	0,82
1.500.000	JSW Steel Ltd	5,950	18/04/2024	1.483.125	0,34
3.000.000	Periama Holdings Llc	5,950	19/04/2026	2.795.280	0,64
7.050.000	Usiminas International Sarl	5,875	18/07/2026	6.825.457	1,55
<b>Einzelhandelsriesen - 1,81% (2021: 0,65%)</b>					
2.900.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	2.371.606	0,54
2.300.000	JSM Global Sarl	4,750	20/10/2030	1.461.765	0,33
5.500.000	Meituan	3,050	28/10/2030	4.124.212	0,94
<b>Technologie - 2,39% (2021: 1,90%)</b>					
3.475.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	3.078.918	0,70
1.270.000	HTA Group Ltd	7,000	18/12/2025	1.164.615	0,26
1.000.000	IHS Holding Ltd	5,625	29/11/2026	794.700	0,18
1.800.000	IHS Holding Ltd	6,250	29/11/2028	1.400.130	0,32
1.800.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	4,250	21/01/2025	1.728.061	0,39
1.625.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,800	02/05/2027	1.414.172	0,32
1.730.000	Xiaomi Best Time International Ltd	4,100	14/07/2051	949.756	0,22
<b>Telekommunikation - 4,65% (2021: 4,49%)</b>					
3.750.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	3.586.077	0,81
3.885.000	America Movil SAB de CV	6,125	30/03/2040	4.007.319	0,91
4.500.000	Bharti Airtel Ltd	3,250	03/06/2031	3.897.244	0,89
1.599.000	Kenbourne Invest SA	4,700	22/01/2028	1.161.717	0,26

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,19% (2021: 95,04%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,18% (2021: 92,84%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Telekommunikation - 4,65% (2021: 4,49%) (Fortsetzung)</b>					
1.145.000	Network i2i Ltd	Variabel	Ewige Anleihe	1.079.849	0,25
2.500.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	2.291.846	0,52
2.700.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV	7,500	12/11/2025	2.303.505	0,52
3.000.000	VEON Holdings BV	3,375	25/11/2027	2.145.000	0,49
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,86% (2021: 3,45%)</b>					
3.845.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	3.638.086	0,83
2.605.000	DP World Ltd	2,375	25/09/2026	2.526.424	0,57
1.000.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	991.378	0,22
2.455.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4,250	27/10/2027	2.095.956	0,48
1.000.000	Hidrovias International Finance Sarl	4,950	08/02/2031	777.910	0,18
2.710.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	2.571.711	0,58
<b>Versorgungsbetriebe - 5,97% (2021: 4,52%)</b>					
1.200.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12/02/2030	902.014	0,21
3.000.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,867	22/07/2031	2.127.711	0,48
2.500.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	2.403.250	0,55
2.597.600	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4,250	25/03/2027	2.234.096	0,51
4.000.000	Comision Federal de Electricidad	4,677	09/02/2051	2.607.520	0,59
2.660.625	Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4,500	09/02/2027	2.330.236	0,53
5.300.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4,250	18/07/2029	4.110.914	0,93
3.375.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd	3,375	12/05/2026	2.876.536	0,65
1.160.000	Investment Energy Resources Ltd	6,250	26/04/2029	1.054.430	0,24
3.620.000	National Central Cooling Co PJSC	2,500	21/10/2027	3.157.165	0,72
2.601.047	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6,750	24/04/2033	2.446.163	0,56
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 460.578.960)</b>				<b>401.151.710</b>	<b>91,18</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 465.511.390)</b>				<b>405.600.784</b>	<b>92,19</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 0,66% (2021: 0,72%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,66% (2021: null)</b>					
1.000.000	Ammeraal Beltech Holding BV	Variabel	30/07/2025	970.996	0,22
1.000.000	Partner In Pet Food Hungaria K	Variabel	23/07/2025	938.701	0,22
1.000.000	Summer BC Holdco B Sarl	Variabel	12/04/2026	981.678	0,22

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 0,66% (2021: 0,72%) (Fortsetzung)</b>					
Kapitalgüter - null (2021: 0,24%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (2021: 0,24%)					
Dienstleistungen - null (2021: 0,24%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 3.525.921)				2.891.375	0,66
Anlagen (Kosten: USD 469.037.311)				408.492.159	92,85

### FINANZDERIVATE - 1,52% (2021: (1,31)%)

#### Devisenforwards - 1,52% (2021: (1,31)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	AUD 27.375.423	USD 17.695.803	5	671.448	0,15
09/12/2022	State Street Bank	AUD 2.928.956	USD 1.891.031	6	70.904	0,01
15/02/2023	State Street Bank	AUD 792.340	USD 531.697	4	650	0,00
13/01/2023	State Street Bank	CHF 37.147.203	USD 37.967.435	3	1.237.988	0,28
15/02/2023	State Street Bank	CHF 31.527.861	USD 32.398.739	1	998.965	0,23
09/12/2022	State Street Bank	CHF 37.322.661	USD 38.582.953	5	619.588	0,14
13/01/2023	State Street Bank	EUR 49.484.402	USD 49.096.309	9	2.036.210	0,46
09/12/2022	State Street Bank	EUR 53.794.045	USD 53.711.320	20	1.703.799	0,37
15/02/2023	State Street Bank	EUR 38.235.893	USD 38.803.534	3	797.802	0,18
13/01/2023	State Street Bank	GBP 18.349.284	USD 20.709.144	3	1.176.763	0,27
09/12/2022	State Street Bank	GBP 18.892.055	USD 21.674.618	5	827.844	0,18
15/02/2023	State Street Bank	GBP 15.649.547	USD 18.154.665	4	526.501	0,11
09/12/2022	State Street Bank	USD 3.068.453	AUD 4.549.667	5	20.900	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 54.671	AUD 80.732	5	431	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 130.189	CHF 122.053	6	898	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 6.317.982	EUR 6.038.942	10	63.383	0,01
15/02/2023	State Street Bank	USD 186.299	GBP 154.316	3	2.090	0,00
15/02/2023	State Street Bank	AUD 1.539.125	USD 1.042.725	3	(8.636)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	AUD 28.465.008	USD 19.187.941	2	(120.913)	(0,03)
09/12/2022	State Street Bank	CHF 28.057	USD 29.693	1	(223)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	CHF 4.364.589	USD 4.669.325	6	(45.881)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 20.146.624	USD 21.036.071	9	(169.991)	(0,04)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 1.374.289	USD 1.659.000	2	(18.485)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 84.742	AUD 126.285	3	(103)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	USD 1.976.342	AUD 3.019.632	9	(46.332)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	USD 4.090.106	AUD 6.371.397	22	(184.719)	(0,04)
15/02/2023	State Street Bank	USD 3.394.064	CHF 3.300.582	8	(102.268)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	USD 7.964.213	CHF 7.756.758	22	(183.239)	(0,03)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,52% (2021: (1,31%)) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 1,52% (2021: (1,31%)) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	USD 7.318.846	CHF 7.209.478	26	(290.090)	(0,06)
15/02/2023	State Street Bank	USD 14.343.685	EUR 14.106.145	9	(266.206)	(0,05)
13/01/2023	State Street Bank	USD 21.289.040	EUR 21.480.201	25	(906.577)	(0,22)
09/12/2022	State Street Bank	USD 26.024.813	EUR 26.192.718	18	(957.218)	(0,21)
15/02/2023	State Street Bank	USD 3.363.521	GBP 2.892.905	9	(89.796)	(0,02)
13/01/2023	State Street Bank	USD 5.692.479	GBP 5.045.279	20	(325.223)	(0,07)
09/12/2022	State Street Bank	USD 6.672.287	GBP 5.901.674	16	(357.239)	(0,07)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					10.756.164	2,39
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(4.073.139)	(0,87)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>6.683.025</b>	<b>1,52</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>6.683.025</b>	<b>1,52</b>

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>415.175.184</b>	<b>94,37</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 4,12%)</b>	<b>21.037.572</b>	<b>4,78</b>
<b>Forderungen (2021: 1,92%)</b>	<b>6.938.529</b>	<b>1,58</b>
<b>Total</b>	<b>443.151.285</b>	<b>100,73</b>
<b>Verbindlichkeiten (2021: (0,49%))</b>	<b>(3.212.641)</b>	<b>(0,73)</b>
<b>NIW</b>	<b>439.938.644</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	USD 439.938.644	USD 467.241.664	USD 176.439.588
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte (vierteljährlich) ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD 47.957.570	AUD 32.247.344	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 65.920.758	CHF 82.836.590	-
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 28.433.302	CHF 33.515.154	CHF 19.403.541
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 101.379.341	EUR 83.871.002	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 26.340.057	EUR 21.088.943	EUR 17.716.862
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 42.853.864	GBP 43.419.059	GBP 42.896.735
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 7.593.329	USD 1.058.663	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 44.518.840	USD 54.310.175	USD 3.937.579
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 2.168.239	USD 3.391.885	USD 703.682

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 80.249	USD 96.208	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 2.582.413	USD 496.409	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 45.392.525	USD 53.446.944	USD 53.580.896
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 23.909.111	USD 30.242.935	USD 18.313.304
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	JPY 1.008.000	JPY 968.000	JPY 896.000
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte (vierteljährlich) ausschüttende AUD-Gründeranteile	619.767	334.204	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	823.392	854.955	-
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	398.114	370.456	202.015
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.259.683	863.848	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	362.561	229.652	182.216
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	560.401	455.891	428.496
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	92.692	10.867	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	444.966	459.205	33.075
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	21.438	28.294	5.817
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	990	990	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	32.020	5.150	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	432.104	432.104	432.104
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	292.681	299.435	172.653
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	800.000	800.000	800.000
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte (vierteljährlich) ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD 77,38	AUD 96,49	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 80,06	CHF 96,89	-
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 71,42	CHF 90,47	CHF 96,05
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 80,48	EUR 97,09	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 72,65	EUR 91,83	EUR 97,23
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 76,47	GBP 95,24	GBP 100,11
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 81,92	USD 97,42	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 100,05	USD 118,27	USD 119,05
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 101,14	USD 119,88	USD 120,97
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 81,06	USD 97,18	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 80,65	USD 96,39	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 105,05	USD 123,69	USD 124,00
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 81,69	USD 101,00	USD 106,07
-Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	JPY 1,26	JPY 1,21	JPY 1,12

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	70,96
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	18,01
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	2,37
OTC-Derivate	2,40
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	6,26
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>



## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund\*

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	-	-	USD 251.327.345
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-A1-Anteile**	-	-	USD 251.327.345
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-A1-Anteile**	-	-	2.555.622
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-A1-Anteile**	-	-	USD 98,34

\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

\*\* Diese Anteilsklasse wurde im Berichtsjahr zum 30. November 2020 geschlossen.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich European Credit Alpha Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,75% (2021: 91,46%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,75% (2021: 91,46%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,04% (2021: null)</b>					
4.000.000	Rolls-Royce Plc	1,625	09/05/2028	3.190.960	1,04
<b>Fluggesellschaften - 1,36% (2021: 1,81%)</b>					
1.900.000	Deutsche Lufthansa AG	2,875	16/05/2027	1.676.712	0,55
2.000.000	Deutsche Lufthansa AG	3,750	11/02/2028	1.799.020	0,59
700.000	International Consolidated Airlines Group SA	0,500	04/07/2023	688.779	0,22
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 6,10% (2021: 7,26%)</b>					
1.975.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	2.023.111	0,66
2.000.000	Ford Motor Credit Co Llc	1,744	19/07/2024	1.912.760	0,63
2.200.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,250	15/09/2025	2.105.576	0,69
3.050.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	2.730.146	0,90
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5,875	15/11/2024	970.780	0,32
2.000.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	1.843.120	0,60
3.000.000	Renault SA	2,000	28/09/2026	2.666.790	0,87
1.700.000	Valeo	5,375	28/05/2027	1.700.289	0,56
1.300.000	ZF Finance GmbH	2,000	06/05/2027	1.109.251	0,36
1.900.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	1.557.050	0,51
<b>Bankwesen - 16,25% (2021: 9,90%)</b>					
775.000	AIB Group Plc	Variabel	16/02/2029	803.210	0,26
3.000.000	AIB Group Plc	Variabel	30/05/2031	2.684.070	0,88
1.100.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	1.105.775	0,36
1.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	864.290	0,28
1.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	783.810	0,26
1.400.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	978.474	0,32
2.200.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.888.128	0,62
2.000.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	14/10/2029	1.860.000	0,61
1.700.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	11/08/2031	1.433.746	0,47
425.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	01/03/2033	429.437	0,14
2.200.000	Barclays Plc	Variabel	Ewige Anleihe	1.575.549	0,52
2.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.017.500	0,66
1.600.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	1.629.600	0,53
700.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	569.702	0,19
1.000.000	Credit Agricole SA	Variabel	Ewige Anleihe	763.346	0,25
3.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	2.552.000	0,83
4.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	4.462.605	1,46
1.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.255.908	0,41
2.400.000	Dresdner Funding Trust I	8,151	30/06/2031	2.369.582	0,78
1.600.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.267.008	0,41
1.100.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	1.118.249	0,37

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 16,25% (2021: 9,90%) (Fortsetzung)</b>					
2.200.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	23/07/2030	1.885.972	0,62
1.900.000	ING Groep NV	Variabel	14/11/2027	1.948.222	0,64
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.718.680	0,56
1.000.000	La Banque Postale SA	Variabel	Ewige Anleihe	736.600	0,24
2.200.000	Lloyds Banking Group Plc	Variabel	18/03/2030	2.128.698	0,70
2.000.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.622.144	0,53
425.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	424.628	0,14
2.000.000	Unicaja Banco SA	Variabel	19/07/2032	1.546.780	0,51
525.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	540.267	0,18
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	915.310	0,30
2.200.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.210.670	0,72
1.600.000	Volksbank Wien AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.531.184	0,50
<b>Rundfunk - 0,99% (2021: 0,77%)</b>					
3.800.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	3.024.458	0,99
<b>Baumaterialien - 0,79% (2021: 0,53%)</b>					
2.850.000	Standard Industries Inc	2,250	21/11/2026	2.420.534	0,79
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,44% (2021: 2,12%)</b>					
750.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	627.833	0,21
900.000	United Group BV	4,000	15/11/2027	703.575	0,23
<b>Kapitalgüter - 1,34% (2021: null)</b>					
1.500.000	Parker Hannifin Corp	1,125	01/03/2025	1.429.080	0,47
3.000.000	TK Elevator Midco GmbH	4,375	15/07/2027	2.650.290	0,87
<b>Chemikalien - 1,31% (2021: 3,30%)</b>					
2.000.000	Solvay Finance SACA	Variabel	Ewige Anleihe	2.024.040	0,67
2.200.000	Synthomer Plc	3,875	01/07/2025	1.961.652	0,64
<b>Collateralised Debt Obligations - 3,58% (2021: 0,90%)</b>					
1.500.000	Arbour CLO XI DAC	Variabel	15/01/2036	1.484.521	0,48
2.000.000	Ares European CLO XV DAC	Variabel	15/01/2036	1.783.848	0,58
1.500.000	Aurium CLO IX DAC	Variabel	28/10/2034	1.362.937	0,45
1.725.000	Barings Euro CLO 2019-1 DAC	Variabel	15/10/2034	1.617.169	0,53
1.450.000	Capital Four CLO III DAC	Variabel	15/10/2034	1.301.534	0,43
1.500.000	Hayfin Emerald CLO X DAC	Variabel	15/04/2035	1.496.842	0,49
2.000.000	St Paul's CLO IX DAC	Variabel	20/07/2035	1.886.087	0,62

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Konsumgüter - 0,09% (2021: 0,59%)</b>					
300.000	Spectrum Brands Inc	4,000	01/10/2026	268.266	0,09
<b>Behälter - 1,43% (2021: 1,97%)</b>					
550.000	Fiber Bidco SpA	Variabel	25/10/2027	549.807	0,18
1.400.000	Fiber Bidco SpA	11,000	25/10/2027	1.479.693	0,48
1.400.000	Huhtamaki Oyj	4,250	09/06/2027	1.375.318	0,45
1.000.000	Trivium Packaging Finance BV	Variabel	15/08/2026	961.170	0,32
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 7,16% (2021: 11,48%)</b>					
1.500.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	17/07/2025	1.357.065	0,44
3.700.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	24/06/2027	2.921.335	0,96
425.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	01/03/2029	420.372	0,14
1.700.000	Credit Suisse Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.262.088	0,41
2.450.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	2.129.859	0,70
675.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	7,750	01/11/2025	616.979	0,20
700.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	583.506	0,19
875.000	Iqera Group SAS	6,500	30/09/2024	824.224	0,27
1.750.000	Jerrold Finco Plc	4,875	15/01/2026	1.750.551	0,57
1.700.000	Kane Bidco Ltd	5,000	15/02/2027	1.391.688	0,46
600.000	Kane Bidco Ltd	6,500	15/02/2027	568.842	0,19
4.500.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	3.642.030	1,19
1.700.000	SoftBank Group Corp	3,125	19/09/2025	1.544.215	0,51
1.700.000	SoftBank Group Corp	2,875	06/01/2027	1.407.498	0,46
2.000.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.444.666	0,47
<b>Diverse Medien - null (2021: 0,67%)</b>					
<b>Energie - 4,12% (2021: 4,10%)</b>					
3.000.000	Petroleos Mexicanos	3,625	24/11/2025	2.712.990	0,89
1.600.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.387.648	0,45
1.850.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.676.451	0,55
2.725.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	2.254.093	0,74
4.300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.589.812	1,18
500.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	382.020	0,12
600.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	584.664	0,19
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,77% (2021: 0,41%)</b>					
1.000.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	892.820	0,29
1.600.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	0,875	29/05/2026	1.462.544	0,48

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,19% (2021: null)</b>					
1.500.000	Louis Dreyfus Co Finance BV	1,625	28/04/2028	1.301.490	0,43
800.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	713.400	0,23
1.975.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	1.613.318	0,53
<b>Glücksspiel - 2,28% (2021: 1,99%)</b>					
2.775.000	Cirsa Finance International Sarl	10,375	30/11/2027	2.880.505	0,94
1.400.000	Lottomatica SpA	9,750	30/09/2027	1.452.430	0,48
2.750.000	Playtech Plc	4,250	07/03/2026	2.617.478	0,86
<b>Gesundheitswesen - 2,22% (2021: 7,03%)</b>					
1.000.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	913.220	0,30
850.000	Gruenthal GmbH	4,125	15/05/2028	771.638	0,25
2.000.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	1.516.600	0,50
1.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	968.720	0,32
2.600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	6,000	31/01/2025	2.600.354	0,85
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,28% (2021: 4,68%)</b>					
1.600.000	Akelius Residential Property AB	1,125	14/03/2024	1.524.800	0,50
940.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2,200	24/07/2025	852.627	0,28
2.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1,000	20/10/2026	2.070.775	0,68
1.500.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	1.339.020	0,44
1.500.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	1.265.400	0,41
1.000.000	DIC Asset AG	2,250	22/09/2026	608.590	0,20
250.000	Fastighets AB Balder	1,875	23/01/2026	202.190	0,07
1.650.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	1.229.794	0,40
812.000	Fastighets AB Balder	Variabel	02/06/2081	500.769	0,16
1.000.000	P3 Group Sarl	0,875	26/01/2026	827.810	0,27
850.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,000	12/08/2027	577.499	0,19
3.200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Variabel	Ewige Anleihe	1.330.080	0,44
1.500.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	1.006.515	0,33
1.000.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	772.380	0,25
1.400.000	Vivion Investments Sarl	3,000	08/08/2024	1.240.134	0,41
975.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	767.754	0,25
<b>Hotels - 1,13% (2021: 0,91%)</b>					
2.300.000	Accor SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.909.690	0,63
600.000	Accor SA	Variabel	Ewige Anleihe	570.900	0,19
1.000.000	InterContinental Hotels Group Plc	1,625	08/10/2024	958.900	0,31

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versicherungswesen - 2,07% (2021: 3,31%)</b>					
3.000.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	2.154.000	0,71
3.000.000	Galaxy Bidco Ltd	6,500	31/07/2026	2.910.000	0,95
1.500.000	Saga Plc	5,500	15/07/2026	1.251.738	0,41
<b>Freizeit - 0,87% (2021: 1,51%)</b>					
800.000	Carnival Corp	10,125	01/02/2026	813.464	0,26
2.000.000	Deuce Finco Plc	5,500	15/06/2027	1.857.904	0,61
<b>Metalle und Bergbau - 1,47% (2021: 0,73%)</b>					
1.500.000	Constellium SE	3,125	15/07/2029	1.192.740	0,39
2.000.000	Novelis Sheet Ingot GmbH	3,375	15/04/2029	1.743.560	0,57
1.500.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	1.555.965	0,51
<b>Restaurants - null (2021: 1,50%)</b>					
<b>Dienstleistungen - 6,11% (2021: 7,24%)</b>					
3.275.000	Arena Luxembourg Finance Sarl	1,875	01/02/2028	2.604.214	0,85
775.000	Castor SpA	Variabel	15/02/2029	754.742	0,25
1.000.000	InPost SA	2,250	15/07/2027	808.580	0,26
2.225.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	2.238.684	0,73
1.000.000	PeopleCert Wisdom Issuer Plc	5,750	15/09/2026	963.950	0,32
2.650.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	2.374.453	0,78
3.100.000	Summer BC Holdco B Sarl	5,750	31/10/2026	2.762.999	0,91
2.050.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	1.900.575	0,62
1.800.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	1.565.424	0,51
2.875.000	Zenith Finco Plc	6,500	30/06/2027	2.674.062	0,88
<b>Stahl - 0,65% (2021: null)</b>					
2.000.000	thyssenkrupp AG	1,875	06/03/2023	1.982.820	0,65
<b>Einzelhandelsriesen - 0,82% (2021: 1,25%)</b>					
2.000.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	1.651.500	0,54
1.000.000	Marcolin SpA	6,125	15/11/2026	865.690	0,28
<b>Technologie - 3,78% (2021: 2,06%)</b>					
650.000	ams OSRAM AG	6,000	31/07/2025	614.451	0,20
2.000.000	Boxer Parent Co Inc	6,500	02/10/2025	1.919.220	0,63
1.600.000	Cellnex Finance Co SA	0,750	15/11/2026	1.391.440	0,46
4.000.000	Cellnex Finance Co SA	1,000	15/09/2027	3.403.800	1,11
2.000.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	1.902.400	0,62
2.500.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	1,875	08/07/2026	2.306.875	0,76

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,75% (2021: 91,46%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Telekommunikation - 9,38% (2021: 10,44%)</b>					
900.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	819.954	0,27
4.500.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	4.067.730	1,33
1.400.000	Altice France SA	3,375	15/01/2028	1.118.474	0,37
1.950.000	Orange SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.972.406	0,65
1.000.000	PLT VII Finance Sarl	4,625	05/01/2026	942.170	0,31
4.000.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	3.561.360	1,17
2.550.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.539.341	0,83
1.500.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.205.985	0,39
2.000.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.702.500	0,56
5.100.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	4.224.738	1,38
600.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	621.720	0,20
2.350.000	Vodafone Group Plc	Variabel	27/08/2080	2.099.701	0,69
4.800.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	3.772.800	1,23
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,45% (2021: 1,56%)</b>					
1.500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.220.670	0,40
700.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	615.629	0,20
5.750.000	Atlantia SpA	1,875	12/02/2028	4.769.510	1,56
2.650.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	01/02/2027	2.362.528	0,77
1.300.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,625	25/01/2028	1.107.639	0,36
2.650.000	Autostrade per l'Italia SpA	2,000	04/12/2028	2.248.207	0,74
1.500.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.272.630	0,42
<b>Versorgungsbetriebe - 3,28% (2021: 1,44%)</b>					
800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	800.000	0,26
3.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.509.770	0,82
3.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.279.760	0,75
900.000	Iberdrola Finanzas SA	Variabel	Ewige Anleihe	735.453	0,24
1.300.000	Iberdrola International BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.049.529	0,35
3.200.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.633.024	0,86
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 289.860.323)</b>				<b>280.135.360</b>	<b>91,75</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 289.860.323)</b>				<b>280.135.360</b>	<b>91,75</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 0,99% (2021: 3,11%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,99% (2021: null)</b>					
1.500.000	British Airways Plc	Variabel	21/02/2025	1.721.352	0,56
1.500.000	Sigma Bidco BV	Variabel	07/02/2025	1.311.668	0,43
<b>Fluggesellschaften - null (2021: 0,47%)</b>					
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - null (2021: 0,68%)</b>					
<b>Chemikalien - null (2021: 0,36%)</b>					
<b>Glücksspiel - null (2021: 0,52%)</b>					
<b>Gesundheitswesen - null (2021: 0,62%)</b>					
<b>Technologie - null (2021: 0,46%)</b>					
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 2.835.618)</b>				<b>3.033.020</b>	<b>0,99</b>
<b>Anlagen (Kosten: EUR 292.695.941)</b>				<b>283.168.380</b>	<b>92,74</b>

### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35)%)

#### Devisenforwards - 0,06% (2021: (0,57)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
09/12/2022	State Street Bank	EUR 2.778	JPY 388.332	3	73	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 1.660	JPY 235.488	2	17	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 995.183	SEK 10.837.452	4	8.342	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 362.597	SEK 3.922.651	2	5.630	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 451.993	SEK 4.927.529	2	3.413	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 10.099.531	USD 9.983.542	4	437.792	0,15
09/12/2022	State Street Bank	EUR 10.538.854	USD 10.586.421	12	262.121	0,07
15/02/2023	State Street Bank	EUR 7.953.079	USD 8.086.398	3	145.505	0,05
09/12/2022	State Street Bank	GBP 3.421.312	EUR 3.843.499	7	112.441	0,03
13/01/2023	State Street Bank	GBP 2.167.466	EUR 2.473.589	6	28.304	0,00
15/02/2023	State Street Bank	GBP 1.822.797	EUR 2.074.742	4	26.140	0,00
15/02/2023	State Street Bank	JPY 4.068.089	EUR 27.932	2	500	0,00
13/01/2023	State Street Bank	JPY 71.481	EUR 489	1	9	0,00
15/02/2023	State Street Bank	SEK 3.736.442	EUR 339.722	1	300	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 1.429.096	EUR 1.366.211	3	13.608	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 6.422.039	GBP 5.621.178	3	(56.702)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 8.890.172	GBP 7.745.681	5	(65.876)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 7.383.303	GBP 6.491.835	2	(110.179)	(0,03)



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 0,06% (2021: (0,57)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
09/12/2022	State Street Bank	EUR 245	JPY 35.807	1	(5)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 1.975	JPY 287.784	2	(37)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 407.029	USD 425.000	1	(3.317)	(0,00)
09/12/2022	State Street Bank	JPY 4.112.649	EUR 28.766	3	(134)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	JPY 3.814.708	EUR 26.915	1	(308)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	SEK 83.861.595	EUR 7.700.117	2	(65.739)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	SEK 82.838.315	EUR 7.647.937	2	(109.518)	(0,03)
09/12/2022	State Street Bank	SEK 88.529.468	EUR 8.243.308	3	(181.952)	(0,06)
15/02/2023	State Street Bank	USD 51.548	EUR 50.794	3	(1.024)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	USD 3.384.501	EUR 3.372.297	6	(96.889)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	USD 3.988.083	EUR 4.053.410	11	(181.992)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.044.195	0,30
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(873.672)	(0,24)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>170.523</b>	<b>0,06</b>

#### Offene Futureskontrakte - 0,04% (2021: (0,03)%)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
(42.820.865)	Euro-Schatz Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	400	108.866	0,04
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten</b>					<b>108.866</b>	<b>0,04</b>

#### Kreditausfallswaps - 1,55% (2021: 0,01%)

#### Sicherungsnehmer - 1,24% (2021: (0,81)%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	2.000.000	Atlantia SpA	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	110.115	0,04
EUR	2.500.000	Auchan Holding SA	1,00%	20/06/2025	Deutsche Bank	20.750	0,01
EUR	3.000.000	BASF SE	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(33.475)	(0,01)
EUR	3.500.000	British Telecommunications Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	48.071	0,02
EUR	2.500.000	British Telecommunications Plc	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	16.512	0,01
EUR	2.000.000	Credit Suisse Group AG	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	258.497	0,08
EUR	2.000.000	Deutsche Lufthansa AG	1,00%	20/12/2027	JP Morgan Chase	176.312	0,06
EUR	4.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 36 Version 1	5,00%	20/12/2026	BNP Paribas	434.810	0,14
EUR	45.000.000	iTraxx Europe Sub Financials Series 38 Version 1	1,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	1.719.867	0,56
EUR	2.500.000	Koninklijke KPN NV	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(25.314)	(0,01)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35)%) (Fortsetzung)

#### Kreditausfallswaps - 1,55% (2021: 0,01%) (Fortsetzung)

#### Sicherungsnehmer - 1,24% (2021: (0,81)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	2.500.000	Koninklijke KPN NV	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	(30.856)	(0,01)
EUR	4.000.000	Mercedes-Benz Group AG	1,00%	20/06/2027	Barclays Bank	(39.272)	(0,01)
EUR	2.000.000	Mercedes-Benz Group AG	1,00%	20/06/2027	Deutsche Bank	(19.636)	(0,01)
USD	9.000.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20/06/2024	JP Morgan Chase	(54.860)	(0,02)
EUR	5.000.000	Pearson Funding Plc	1,00%	20/12/2027	BNP Paribas	(62.596)	(0,02)
EUR	3.000.000	Renault SA	1,00%	20/12/2026	JP Morgan Chase	177.370	0,06
USD	6.000.000	Republic of Italy Government International Bond	1,00%	20/12/2027	Barclays Bank	77.520	0,02
USD	6.000.000	Republic of Italy Government International Bond	1,00%	20/12/2027	Barclays Bank	77.520	0,03
USD	5.000.000	Bond	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	41.179	0,01
EUR	3.000.000	Rolls-Royce Plc	1,00%	20/12/2027	JP Morgan Chase	312.369	0,10
EUR	3.500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2025	Barclays Bank	77.806	0,03
EUR	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	86.608	0,03
EUR	3.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2026	Credit Suisse	50.925	0,02
EUR	3.500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	Deutsche Bank	106.384	0,03
EUR	2.600.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	JP Morgan Chase	168.009	0,05
EUR	4.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	JP Morgan Chase	57.739	0,02
EUR	4.000.000	SES SA	1,00%	20/12/2026	Credit Suisse	56.222	0,02
USD	3.000.000	Valero Energy Corp	1,00%	20/06/2027	Deutsche Bank	(29.686)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsnehmer</b>						<b>3.778.890</b>	<b>1,24</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35%)) (Fortsetzung)

#### Kreditausfallswaps - 1,55% (2021: 0,01%) (Fortsetzung)

#### Sicherungsgeber - 0,31% (2021: 0,82%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	2.000.000	Air France-KLM	5,00%	20/06/2024	JP Morgan Chase	(14.576)	(0,01)
EUR	4.500.000	BP Capital Markets Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	21.762	0,01
EUR	3.000.000	BP Capital Markets Plc	1,00%	20/06/2027	Deutsche Bank	14.508	0,00
EUR	1.000.000	Casino Guichard Perrachon SA	5,00%	20/12/2022	Barclays Bank	(2.576)	(0,00)
EUR	800.000	Casino Guichard Perrachon SA	1,00%	20/12/2023	BNP Paribas	(115.635)	(0,04)
EUR	800.000	Casino Guichard Perrachon SA	1,00%	20/12/2023	JP Morgan Chase	(115.635)	(0,04)
EUR	1.000.000	Cellnex Telecom SA	5,00%	20/12/2027	Barclays Bank	129.264	0,04
EUR	1.000.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2023	Barclays Bank	3.109	0,00
EUR	600.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2023	JP Morgan Chase	1.865	0,00
EUR	500.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2023	JP Morgan Chase	1.554	0,00
EUR	6.000.000	DB.SNRFOR.EUR.MM14 ,100	1,00%	20/06/2027	JP Morgan Chase	(24.691)	(0,01)
EUR	3.000.000	Enel SpA	1,00%	20/12/2027	Goldman Sachs	(33.246)	(0,01)
EUR	2.000.000	Grifols SA	5,00%	20/12/2026	Credit Suisse	(65.334)	(0,02)
EUR	1.000.000	Grifols SA	5,00%	20/06/2027	Goldman Sachs	(46.555)	(0,02)
EUR	7.000.000	HSBC.SNRFOR.EUR.MM 14,10	01,00%	20/06/2027	JP Morgan Chase	35.100	0,01
EUR	2.000.000	International Game Technology Plc	5,00%	20/12/2026	Credit Suisse	162.056	0,05
EUR	1.250.000	International Game Technology Plc	5,00%	20/06/2026	Goldman Sachs	101.949	0,03
EUR	3.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 36 Version 1	5,00%	20/12/2026	BNP Paribas	175.846	0,06
EUR	3.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 36 Version 1	5,00%	20/12/2026	BNP Paribas	175.846	0,06
EUR	2.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 36 Version 1	5,00%	20/12/2026	BNP Paribas	117.231	0,04
EUR	6.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 36 Version 1	5,00%	20/12/2026	BNP Paribas	351.692	0,11
EUR	2.000.000	iTraxx Europe Series 38 Version 1	5,00%	20/12/2026	Goldman Sachs	117.231	0,04
EUR	4.000.000	iTraxx Europe Series 38 Version 1	1,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	15.972	0,01
EUR	1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5,00%	20/06/2027	Credit Suisse	(134.755)	(0,04)
EUR	2.000.000	Monitchem HoldCo 3 SA	5,00%	20/12/2025	BNP Paribas	145.217	0,05
EUR	1.000.000	Monitchem HoldCo 3 SA	5,00%	20/12/2026	Credit Suisse	81.686	0,03

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35%)) (Fortsetzung)

#### Kreditausfallswaps - 1,55% (2021: 0,01%) (Fortsetzung)

#### Sicherungsgeber - 0,31% (2021: 0,82%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	7.000.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1,00%	20/06/2027	Deutsche Bank	(36.927)	(0,01)
USD	2.500.000	Petroleos Mexicanos	1,00%	20/12/2025	Goldman Sachs	(252.191)	(0,08)
USD	3.000.000	Petroleos Mexicanos	1,00%	20/06/2024	JP Morgan Chase	(121.948)	(0,04)
EUR	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(69.260)	(0,02)
EUR	3.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2026	Credit Suisse	(26.649)	(0,01)
EUR	6.000.000	Shell International Finance BV	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	125.107	0,04
EUR	2.750.000	TDC Holding A	1,00%	20/12/2026	Credit Suisse	(3.730)	(0,00)
EUR	1.000.000	Virgin Media Finance Plc	5,00%	20/06/2027	BNP Paribas	24.070	0,01
EUR	2.500.000	Virgin Media Finance Plc	5,00%	20/06/2027	JP Morgan Chase	60.176	0,02
EUR	4.000.000	Volkswagen International Finance NV	1,00%	20/06/2027	Barclays Bank	(47.532)	(0,02)
EUR	2.000.000	Volkswagen International Finance NV	1,00%	20/06/2027	Deutsche Bank	(23.766)	(0,01)
EUR	2.500.000	Volvo Car AB	5,00%	20/06/2026	Credit Suisse	237.588	0,08
<b>Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers</b>						<b>963.823</b>	<b>0,31</b>
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						6.173.414	2,03
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(1.430.701)	(0,48)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Kreditausfallswaps</b>						<b>4.742.713</b>	<b>1,55</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35)%) (Fortsetzung)

#### Total Return Swaps - (0,07)% (2021: 0,02%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	1.996.419	Boxer Parent Co Inc	7,13%	1-Monats EURIBOR	02/10/2025	BNP Paribas	11.593	0,00
USD	3.936.783	Clarios Global LP	6,25%	1-Monats EURIBOR	15/05/2026	BNP Paribas	(54.151)	(0,02)
EUR	1.425.000	FCA Bank SpA Lincoln	1-Monats EURIBOR	4,25%	24/03/2024	BNP Paribas	4.427	0,00
EUR	2.175.000	Financing SARL	1-Monats EURIBOR	3,63%	01/04/2024	BNP Paribas	8.661	0,00
EUR	2.325.000	Nassa Topco AS	1-Monats EURIBOR	2,88%	06/04/2024	BNP Paribas	(3.260)	(0,00)
USD	1.779.861	Novelis Corp	4,75%	1-Monats EURIBOR	30/01/2030	BNP Paribas	(29.997)	(0,01)
EUR	3.165.854	Petroleos Mexicanos	5,50%	1-Monats EURIBOR	24/02/2025	BNP Paribas	(29.910)	(0,01)
GBP	1.830.441	Pinnacle Bidco Plc	6,38%	1-Monats EURIBOR	15/02/2025	BNP Paribas	10.508	0,00
USD	1.890.102	Standard Chartered Plc	6,00%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(77.339)	(0,02)
USD	2.949.827	Standard Industries Inc	5,00%	1-Monats EURIBOR	15/02/2027	BNP Paribas	3.937	0,00
EUR	3.000.000	Telecom Italia SpA	1-Monats EURIBOR	4,00%	11/04/2024	BNP Paribas	(31.495)	(0,01)
USD	2.800.503	TK Elevator US Newco Inc	5,25%	1-Monats EURIBOR	15/07/2027	BNP Paribas	16.450	0,01
USD	1.964.871	UBS Group AG	5,00%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(37.632)	(0,01)
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							55.576	0,01
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(263.784)	(0,08)
<b>Summe der Fair Values von Total Return Swaps</b>							<b>(208.208)</b>	<b>(0,07)</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35)%) (Fortsetzung)

##### Optionen - 0,16% (2021: 0,10%)

##### Gekaufte Optionen - 0,38% (2021: 0,33%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	9.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.800	16/12/2022	Morgan Stanley	165.600	0,06
EUR	7.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.750	20/01/2023	Morgan Stanley	347.250	0,11
EUR	7.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.800	17/02/2023	Morgan Stanley	643.500	0,21
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						<b>1.156.350</b>	<b>0,38</b>

##### Verkaufte Optionen - (0,22)% (2021: (0,23)%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	(9.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.700	16/12/2022	Morgan Stanley	(82.800)	(0,03)
EUR	(7.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.550	20/01/2023	Morgan Stanley	(160.500)	(0,05)
EUR	(7.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 3.650	17/02/2023	Morgan Stanley	(411.750)	(0,14)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						<b>(655.050)</b>	<b>(0,22)</b>
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						<b>501.300</b>	<b>0,16</b>

##### Swaptions - 0,07% (2021: 0,12%)

##### Gekaufte Swaptions - 0,17% (2021: 0,27%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	20.000.000	SPH00DM1 CDSO	Put zu 5,75	21/12/2022	Deutsche Bank	18.400	0,01
EUR	30.000.000	SPHW0ECC CDSO	Put zu 5,25	18/01/2023	Deutsche Bank	211.312	0,07
EUR	30.000.000	SPNG0ESR CDSO	Put zu 5	18/01/2023	Goldman Sachs	288.263	0,09
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						<b>517.975</b>	<b>0,17</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 1,81% (2021: (0,35%)) (Fortsetzung)

#### Swaptions - 0,07% (2021: 0,12%) (Fortsetzung)

#### Verkaufte Swaptions - (0,10)% (2021: (0,15)%)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	(40.000.000)	SPHWODXB CDSO	Put zu 6,75	21/12/2022	Deutsche Bank	(13.095)	(0,01)
EUR	(60.000.000)	SPHW0ECF CDSO	Put zu 6,25	18/01/2023	Deutsche Bank	(134.365)	(0,04)
EUR	(30.000.000)	SPNG0ESU CDSO	Put zu 5,5	18/01/2023	Goldman Sachs	(155.918)	(0,05)
<b>Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions</b>						<b>(303.378)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Total nicht realisierter Gewinn aus Swaptions</b>						<b>214.597</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>						<b>5.529.791</b>	<b>1,81</b>

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>288.698.171</b>	<b>94,55</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 6,06%)</b>	<b>17.422.460</b>	<b>5,71</b>
<b>Forderungen (2021: 5,63%)</b>	<b>10.323.291</b>	<b>3,38</b>
<b>Total</b>	<b>316.443.922</b>	<b>103,64</b>
<b>Verbindlichkeiten (2021: (5,75)%)</b>	<b>(11.097.826)</b>	<b>(3,64)</b>
<b>NIW</b>	<b>305.346.096</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	EUR 305.346.096	EUR 381.408.386	EUR 270.240.948
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 119.000.232	EUR 144.222.160	EUR 132.204.081
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 69.196.311	EUR 78.527.887	EUR 19.092.025
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 5.381.288	EUR 6.003.777	EUR 955.717
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 10.761.762	EUR 11.994.546	EUR 3.288.431
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR 3.037.830	EUR 29.802.699	EUR 19.225.067
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR 13.837.853	EUR 14.735.909	EUR 14.154.119
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 61.722.195	EUR 68.277.273	EUR 58.448.000
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	JPY 11.300.000	JPY 12.100.000	JPY 11.700.000
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 242.988.119	SEK 259.429.153	SEK 212.220.228
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 186.257	USD 2.648.802	USD 2.431.747
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.063.262	1.204.461	1.141.166

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	633.724	669.976	166.830
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	50.448	51.864	8.396
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	106.626	109.810	30.733
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	28.675	262.417	174.014
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	118.010	118.010	118.010
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	601.405	600.187	520.000
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	10.000.000	10.000.000	10.000.000
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	2.355.449	2.355.449	1.994.926
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	1.588	21.453	20.440
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 111,92	EUR 119,74	EUR 115,85
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 109,19	EUR 117,21	EUR 114,44
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 106,67	EUR 115,76	EUR 113,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 100,93	EUR 109,23	EUR 107,00
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR 105,94	EUR 113,57	EUR 110,48
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR 117,26	EUR 124,87	EUR 119,94
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 102,63	EUR 113,76	EUR 112,40
-Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	JPY 1,13	JPY 1,21	JPY 1,17
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 103,16	SEK 110,14	SEK 106,38
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 117,29	USD 123,47	USD 118,97

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	<b>% DES GESAMT- VERMÖGENS</b>
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	78,46
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,32
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	3,72
OTC-Derivate	2,80
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	0,03
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	8,67
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>



## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,69% (2021: 1,04%)</b>					
2.225.000	Rolls-Royce Plc	0,875	09/05/2024	2.114.773	0,69
<b>Fluggesellschaften - 3,56% (2021: 2,57%)</b>					
1.700.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	1.665.694	0,55
650.000	Delta Air Lines Inc	3,800	19/04/2023	625.574	0,20
2.500.000	Delta Air Lines Inc	2,900	28/10/2024	2.305.165	0,76
3.000.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	14/07/2024	2.895.030	0,95
2.100.000	International Consolidated Airlines Group SA	0,500	04/07/2023	2.066.337	0,68
1.350.000	Wizz Air Finance Co BV	1,350	19/01/2024	1.285.538	0,42
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 9,29% (2021: 7,55%)</b>					
1.396.000	Adient Global Holdings Ltd	3,500	15/08/2024	1.361.491	0,45
975.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	848.367	0,28
1.250.000	Faurecia SE	3,750	15/06/2028	1.091.250	0,36
2.125.000	FCA Bank SpA	4,250	24/03/2024	2.145.889	0,70
1.000.000	Ford Motor Credit Co Llc	1,744	19/07/2024	956.380	0,31
3.050.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,664	08/09/2024	2.847.492	0,94
1.275.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,063	01/11/2024	1.196.797	0,39
1.900.000	Harley-Davidson Financial Services Inc	0,900	19/11/2024	1.813.702	0,60
1.200.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,625	15/05/2025	1.131.132	0,37
925.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	2,200	15/01/2024	889.045	0,29
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5,875	15/11/2024	970.780	0,32
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	7,750	15/10/2025	1.682.284	0,55
1.425.000	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA	3,875	01/04/2024	1.433.835	0,47
2.475.000	Nissan Motor Acceptance Co Llc	1,125	16/09/2024	2.177.623	0,71
2.300.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	2.208.828	0,73
2.000.000	Volkswagen Bank GmbH	1,875	31/01/2024	1.965.260	0,65
2.400.000	Volkswagen Leasing GmbH	0,000	19/07/2024	2.262.576	0,74
700.000	ZF Europe Finance BV	1,250	23/10/2023	687.652	0,23
600.000	ZF North America Capital Inc	2,750	27/04/2023	599.568	0,20
<b>Bankwesen - 4,33% (2021: null)</b>					
1.650.000	Alpha Bank SA	Variabel	14/02/2024	1.634.985	0,54
2.300.000	Caixa Geral de Depositos SA	1,250	25/11/2024	2.175.156	0,72
900.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	927.171	0,30
1.500.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	1.524.885	0,50
800.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	784.440	0,26
1.500.000	Landsbankinn HF	0,500	20/05/2024	1.373.685	0,45
1.350.000	Luminor Bank AS	Variabel	29/08/2024	1.334.340	0,44
900.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	890.379	0,29

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 4,33% (2021: null) (Fortsetzung)</b>					
1.800.000	Permanent TSB Group Holdings Plc	Variabel	30/06/2025	1.740.960	0,57
800.000	Unicaja Banco SA	Variabel	30/06/2025	797.216	0,26
<b>Rundfunk - 1,82% (2021: 0,76%)</b>					
1.400.000	Gray Television Inc	5,875	15/07/2026	1.254.310	0,41
2.100.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	1.912.470	0,63
2.500.000	Warnermedia Holdings Inc	3,428	15/03/2024	2.358.192	0,78
<b>Baumaterialien - 0,15% (2021: 1,28%)</b>					
625.000	West China Cement Ltd	4,950	08/07/2026	456.372	0,15
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,63% (2021: 1,74%)</b>					
1.900.000	CSC Holdings Llc	5,250	01/06/2024	1.780.352	0,59
1.500.000	DISH DBS Corp	5,000	15/03/2023	1.447.701	0,48
1.025.000	ITV Plc	2,000	01/12/2023	1.017.015	0,33
2.650.000	United Group BV	4,875	01/07/2024	2.534.487	0,83
1.275.000	Videotron Ltd	5,375	15/06/2024	1.227.264	0,40
<b>Kapitalgüter - 1,01% (2021: 1,57%)</b>					
400.000	Bidvest Group (UK) Plc	3,625	23/09/2026	347.808	0,12
548.000	Fortune Star BVI Ltd	4,350	06/05/2023	497.858	0,16
2.400.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	2.233.368	0,73
<b>Chemikalien - 0,74% (2021: 1,41%)</b>					
950.000	Celanese US Holdings Llc	1,125	26/09/2023	928.501	0,30
175.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc	3,750	15/07/2026	149.648	0,05
325.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc	2,500	15/01/2026	286.913	0,09
950.000	NOVA Chemicals Corp	4,875	01/06/2024	898.992	0,30
<b>Konsumgüter - 0,18% (2021: 0,20%)</b>					
625.000	Spectrum Brands Inc	4,000	01/10/2026	557.556	0,18
<b>Behälter - 2,82% (2021: 2,82%)</b>					
800.000	Ardagh Packaging Finance Plc	5,250	30/04/2025	748.818	0,24
1.325.000	Ball Corp	4,375	15/12/2023	1.351.950	0,44
1.348.000	Graphic Packaging International Llc	4,125	15/08/2024	1.274.804	0,42
975.000	Kleopatra Finco Sarl	4,250	01/03/2026	819.195	0,27
1.400.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	4,750	15/04/2024	1.358.476	0,45
466.000	Owens-Brockway Glass Container Inc	5,875	15/08/2023	450.393	0,15
700.000	Sealed Air Corp	4,500	15/09/2023	702.982	0,23

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Behälter - 2,82% (2021: 2,82%) (Fortsetzung)</b>					
650.000	Sealed Air Corp	5,125	01/12/2024	631.011	0,21
1.350.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	1.237.316	0,41
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 13,42% (2021: 13,94%)</b>					
2.300.000	ALD SA	0,000	23/02/2024	2.195.377	0,72
1.100.000	AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	Variabel	01/08/2024	945.417	0,31
1.350.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,250	15/05/2024	1.279.675	0,42
2.100.000	Azimut Holding SpA	1,625	12/12/2024	2.003.967	0,66
2.175.000	Bread Financial Holdings Inc	4,750	15/12/2024	1.841.250	0,60
2.300.000	Credit Suisse AG	2,125	31/05/2024	2.194.522	0,72
1.475.000	doValue SpA	5,000	04/08/2025	1.406.309	0,46
875.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	760.664	0,25
1.500.000	Encore Capital Group Inc	4,875	15/10/2025	1.399.110	0,46
400.000	Encore Capital Group Inc	5,375	15/02/2026	414.718	0,14
1.200.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	964.860	0,32
1.400.000	goeasy Ltd	5,375	01/12/2024	1.290.695	0,42
1.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.396.695	0,46
1.450.000	Huarong Universe Investment Holding Ltd	1,625	05/12/2022	1.450.000	0,48
1.150.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	1.076.370	0,35
2.500.000	ICD Funding Ltd	4,625	21/05/2024	2.396.931	0,79
2.125.000	Intrum AB	3,125	15/07/2024	1.995.014	0,65
450.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	405.589	0,13
1.125.000	Iqera Group SAS	4,250	30/09/2024	1.030.556	0,34
250.000	Iqera Group SAS	6,500	30/09/2024	235.493	0,08
825.000	Jerrold Finco Plc	4,875	15/01/2026	825.260	0,27
1.000.000	Jerrold Finco Plc	5,250	15/01/2027	977.136	0,32
2.200.000	Mitsubishi HC Capital UK Plc	0,000	29/10/2024	2.036.584	0,67
525.000	Navient Corp	5,500	25/01/2023	509.184	0,17
400.000	Navient Corp	6,125	25/03/2024	387.547	0,13
2.275.000	Navient Corp	5,875	25/10/2024	2.149.321	0,71
2.300.000	OneMain Finance Corp	6,125	15/03/2024	2.181.387	0,72
675.000	Sherwood Financing Plc	4,500	15/11/2026	534.114	0,17
1.550.000	SoftBank Group Corp	4,000	20/04/2023	1.546.977	0,51
2.575.000	SoftBank Group Corp	2,125	06/07/2024	2.438.023	0,80
504.000	TP ICAP Finance Plc	5,250	26/01/2024	567.109	0,19
<b>Diverse Medien - null (2021: 0,51%)</b>					
<b>Energie - 5,11% (2021: 6,44%)</b>					
1.075.000	Buckeye Partners LP	4,150	01/07/2023	1.029.689	0,34
925.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	878.267	0,29

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Energie - 5,11% (2021: 6,44%) (Fortsetzung)</b>					
1.800.000	Energiean Israel Finance Ltd	4,500	30/03/2024	1.696.526	0,56
1.572.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	1.460.503	0,48
2.725.000	Genesis Energy LP	5,625	15/06/2024	2.567.045	0,84
1.005.000	Leviathan Bond Ltd	5,750	30/06/2023	976.236	0,32
1.300.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625	15/05/2025	1.241.413	0,41
700.000	Petroleos Mexicanos	5,125	15/03/2023	702.422	0,23
2.000.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	1.971.250	0,65
2.500.000	Sabine Pass Liquefaction Llc	5,750	15/05/2024	2.432.506	0,80
600.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	584.664	0,19
<b>Unterhaltung und Film - 0,34% (2021: 0,53%)</b>					
1.075.000	Live Nation Entertainment Inc	4,875	01/11/2024	1.029.005	0,34
<b>Umwelt - 0,06% (2021: null)</b>					
200.000	Stericycle Inc	5,375	15/07/2024	192.201	0,06
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,44% (2021: 2,71%)</b>					
175.000	Bellis Finco Plc	4,000	16/02/2027	145.127	0,05
2.200.000	Casino Guichard Perrachon SA	4,498	07/03/2024	1.949.464	0,64
275.000	Casino Guichard Perrachon SA	6,625	15/01/2026	151.880	0,05
725.000	eG Global Finance Plc	3,625	07/02/2024	669.262	0,22
725.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	647.294	0,21
825.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	810.546	0,27
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,85% (2021: 2,77%)</b>					
1.237.000	BRF SA	4,750	22/05/2024	1.175.207	0,39
950.000	NBM US Holdings Inc	6,625	06/08/2029	885.728	0,29
475.000	Premier Foods Finance Plc	3,500	15/10/2026	484.764	0,16
890.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	875.120	0,29
1.250.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	899.175	0,29
1.300.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,125	16/06/2023	1.296.269	0,43
<b>Glücksspiel - 4,06% (2021: 7,03%)</b>					
2.650.000	Allwyn International AS	4,125	20/11/2024	2.620.532	0,86
1.400.000	Caesars Entertainment Inc	6,250	01/07/2025	1.345.643	0,44
1.525.000	Caesars Resort Collection Llc	5,750	01/07/2025	1.465.401	0,48
283.323	Cirsa Finance International Sarl	6,250	20/12/2023	282.916	0,09
1.350.000	Cirsa Finance International Sarl	4,750	22/05/2025	1.294.515	0,42
625.000	Cirsa Finance International Sarl	4,500	15/03/2027	544.125	0,18
390.000	International Game Technology Plc	3,500	15/07/2024	389.591	0,13
1.000.000	Lottomatica SpA	5,125	15/07/2025	959.890	0,32

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>		...			
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Glücksspiel - 4,06% (2021: 7,03%) (Fortsetzung)</b>					
800.000	Lottomatica SpA	6,250	15/07/2025	783.520	0,26
975.000	MGM Resorts International	6,000	15/03/2023	948.262	0,31
764.151	Playtech Plc	3,750	12/10/2023	761.988	0,25
1.000.000	Wynn Las Vegas Llc	4,250	30/05/2023	962.978	0,32
<b>Gesundheitswesen - 3,82% (2021: 4,86%)</b>					
850.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	798.184	0,26
350.000	Gruenthal GmbH	3,625	15/11/2026	327.040	0,11
1.300.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	1.426.605	0,47
1.850.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500	30/09/2024	1.781.587	0,58
1.750.000	Rossini Sarl	6,750	30/10/2025	1.758.278	0,58
1.275.000	Tenet Healthcare Corp	4,625	15/07/2024	1.213.519	0,40
600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,250	31/03/2023	596.466	0,19
4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	3.734.280	1,23
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,22% (2021: 5,26%)</b>					
2.675.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2,000	15/02/2024	2.553.903	0,84
1.400.000	CTP NV	0,625	27/11/2023	1.318.730	0,43
900.000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1,875	15/10/2024	630.333	0,21
2.125.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	1.974.922	0,65
1.500.000	HAT Holdings I Llc	6,000	15/04/2025	1.409.358	0,46
670.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	612.548	0,20
800.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	749.600	0,25
925.000	Outfront Media Capital Llc	6,250	15/06/2025	895.062	0,29
1.075.000	Peach Property Finance GmbH	3,500	15/02/2023	1.047.061	0,34
950.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	873.154	0,29
1.675.000	Service Properties Trust	4,500	15/06/2023	1.614.566	0,53
1.600.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	1.452.641	0,48
1.250.000	Starwood Property Trust Inc	5,500	01/11/2023	1.211.923	0,40
1.000.000	Starwood Property Trust Inc	3,750	31/12/2024	918.822	0,30
800.000	TRI Pointe Group Inc	5,875	15/06/2024	776.962	0,26
1.600.000	Uniti Group LP	7,875	15/02/2025	1.562.602	0,51
2.700.000	Vivion Investments Sarl	3,000	08/08/2024	2.391.687	0,79
1.400.000	Vonovia Finance BV	1,250	06/12/2024	1.336.930	0,44
1.900.000	Webuild SpA	1,750	26/10/2024	1.672.323	0,55
<b>Hotels - 0,46% (2021: null)</b>					
1.450.000	InterContinental Hotels Group Plc	1,625	08/10/2024	1.390.405	0,46

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Versicherungswesen - 1,04% (2021: 2,05%)</b>					
700.000	Galaxy Bidco Ltd	6,500	31/07/2026	679.000	0,22
1.650.000	Saga Plc	3,375	12/05/2024	1.724.088	0,57
925.000	Saga Plc	5,500	15/07/2026	771.905	0,25
<b>Freizeit - 0,62% (2021: 2,24%)</b>					
375.000	CPUK Finance Ltd	6,500	28/08/2026	392.654	0,13
325.000	Deuce Finco Plc	5,500	15/06/2027	301.909	0,10
1.250.000	Six Flags Entertainment Corp	4,875	31/07/2024	1.181.858	0,39
<b>Metalle und Bergbau - 1,22% (2021: 0,90%)</b>					
1.450.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500	01/03/2024	1.389.557	0,46
1.700.000	Orano SA	4,875	23/09/2024	1.737.604	0,57
1.000.000	Vedanta Resources Ltd	6,125	09/08/2024	594.161	0,19
<b>Papierindustrie - null (2021: 0,54%)</b>					
<b>Verlags- und Druckbranche - 0,37% (2021: null)</b>					
1.122.000	Informa Plc	1,500	05/07/2023	1.111.891	0,37
<b>Schienerverkehr - 0,42% (2021: 0,17%)</b>					
1.300.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	1.266.746	0,42
<b>Restaurants - 0,50% (2021: 0,28%)</b>					
1.125.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	5,750	15/04/2025	1.096.614	0,36
425.000	Punch Finance Plc	6,125	30/06/2026	421.639	0,14
<b>Dienstleistungen - 7,41% (2021: 6,41%)</b>					
525.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA	4,875	30/10/2026	499.795	0,16
1.750.000	Aramark International Finance Sarl	3,125	01/04/2025	1.650.215	0,54
1.850.000	Avis Budget Finance Plc	4,125	15/11/2024	1.797.774	0,59
1.325.000	Brink's Co	5,500	15/07/2025	1.271.146	0,42
1.650.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	1.660.147	0,55
2.875.000	Lincoln Financing Sarl	3,625	01/04/2024	2.837.165	0,93
250.000	Lincoln Financing Sarl	Variabel	01/04/2024	250.078	0,08
2.050.000	Loxam SAS	4,250	15/04/2024	2.046.474	0,67
1.475.000	Nassa Topco AS	2,875	06/04/2024	1.413.315	0,46
475.000	PeopleCert Wisdom Issuer Plc	5,750	15/09/2026	457.876	0,15
650.000	Pitney Bowes Inc	4,625	15/03/2024	601.624	0,20
1.150.000	Prime Security Services Borrower Llc	5,250	15/04/2024	1.104.320	0,36
350.000	RAC Bond Co Plc	4,565	06/05/2023	401.307	0,13
1.125.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	1.008.022	0,33

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Dienstleistungen - 7,41% (2021: 6,41%) (Fortsetzung)</b>					
1.725.000	Summer BC Holdco B Sarl	5,750	31/10/2026	1.537.475	0,51
1.400.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	1.297.954	0,43
400.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	363.296	0,12
450.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	391.356	0,13
1.500.000	WASH Multifamily Acquisition Inc	5,750	15/04/2026	1.367.446	0,45
650.000	Zenith Finco Plc	6,500	30/06/2027	604.571	0,20
<b>Stahl - 2,02% (2021: 2,14%)</b>					
1.580.000	ABJA Investment Co Pte Ltd	4,450	24/07/2023	1.521.459	0,50
2.000.000	Commercial Metals Co	4,875	15/05/2023	1.939.213	0,64
1.420.000	thyssenkrupp AG	1,875	06/03/2023	1.407.802	0,46
1.300.000	thyssenkrupp AG	2,875	22/02/2024	1.276.639	0,42
<b>Einzelhandelsriesen - 2,10% (2021: 1,38%)</b>					
400.000	CT Investment GmbH	5,500	15/04/2026	355.108	0,12
1.575.000	Dufry One BV	2,500	15/10/2024	1.538.397	0,50
1.750.000	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA	3,500	15/06/2024	1.692.075	0,56
375.000	HSE Finance Sarl	5,625	15/10/2026	215.978	0,07
875.000	Maxeda DIY Holding BV	5,875	01/10/2026	580.597	0,19
2.025.000	PVH Corp	3,625	15/07/2024	2.015.158	0,66
<b>Technologie - 1,64% (2021: 1,86%)</b>					
1.350.000	ams OSRAM AG	6,000	31/07/2025	1.276.169	0,42
850.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	808.520	0,26
1.575.000	IPD 3 BV	5,500	01/12/2025	1.513.276	0,50
1.500.000	Oracle Corp	2,950	15/11/2024	1.402.554	0,46
<b>Telekommunikation - 5,28% (2021: 7,99%)</b>					
1.450.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.321.037	0,43
1.500.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	1.355.910	0,45
1.900.000	eircom Finance DAC	1,750	01/11/2024	1.857.649	0,61
400.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	384.624	0,13
1.900.000	iliad SA	1,500	14/10/2024	1.815.621	0,60
792.000	Kenbourne Invest SA	6,875	26/11/2024	712.650	0,23
2.550.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.510.960	0,83
1.725.000	PLT VII Finance Sarl	4,625	05/01/2026	1.625.243	0,53
2.450.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	2.414.720	0,79
2.125.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	2.063.375	0,68
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,52% (2021: null)</b>					
1.400.000	Abertis Infraestructuras SA	1,500	27/06/2024	1.345.624	0,44

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,17% (2021: 93,19%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,52% (2021: null) (Fortsetzung)</b>					
1.225.000	Heathrow Finance Plc	4,750	01/03/2024	1.381.492	0,46
2.050.000	Q-Park Holding I BV	1,500	01/03/2025	1.889.054	0,62
<b>Versorgungsbetriebe - 2,03% (2021: 2,24%)</b>					
1.150.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	1.073.661	0,35
1.250.000	AmeriGas Partners LP	5,625	20/05/2024	1.198.897	0,40
775.000	Anglian Water Osprey Financing Plc	5,000	30/04/2023	893.350	0,29
1.950.000	Drax Finco Plc	6,625	01/11/2025	1.798.530	0,59
1.275.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.197.907	0,40
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 285.855.509)</b>				<b>280.465.531</b>	<b>92,17</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 285.855.509)</b>				<b>280.465.531</b>	<b>92,17</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 1,44% (2021: 3,56%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,27% (2021: null)</b>					
1.000.000	Assystem SA	Variabel	27/09/2024	795.000	0,26
1.000.000	CEP IV Investment 16 Sarl	Variabel	10/03/2026	783.000	0,26
665.858	Colouroz Investment 1 GmbH	Variabel	21/09/2023	501.534	0,16
1.000.000	Hotelbeds Group	Variabel	09/12/2025	863.125	0,28
1.000.000	Tackle Sarl	Variabel	22/05/2028	932.955	0,31
<b>Kapitalgüter - 0,17% (2021: 0,90%)</b>					
860.824	Arvos Bidco Sarl	Variabel	29/08/2023	502.149	0,17
<b>Chemikalien - null (2021: 0,53%)</b>					
<b>Glücksspiel - null (2021: 0,55%)</b>					
<b>Gesundheitswesen - null (2021: 0,55%)</b>					
<b>Freizeit - null (2021: 0,49%)</b>					



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 1,44% (2021: 3,56%) (Fortsetzung)</b>					
Dienstleistungen - null (2021: 0,54%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 5.510.388)				4.377.763	1,44
Anlagen (Kosten: EUR 291.365.897)				284.843.294	93,61

### FINANZDERIVATE - 0,77% (2021: (0,87)%)

#### Devisenforwards - 0,77% (2021: (0,87)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIRTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.305.975	GBP 1.991.846	4	10.255	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 45.037.779	USD 44.799.768	5	1.682.051	0,55
09/12/2022	State Street Bank	EUR 37.204.439	USD 37.240.042	7	1.053.790	0,35
15/02/2023	State Street Bank	EUR 37.005.756	USD 37.622.004	5	680.984	0,22
09/12/2022	State Street Bank	GBP 919.264	EUR 1.042.281	3	20.631	0,00
15/02/2023	State Street Bank	GBP 975.658	EUR 1.116.165	2	8.339	0,00
13/01/2023	State Street Bank	GBP 131.644	EUR 149.540	1	2.416	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 618.367	EUR 593.534	1	3.511	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 4.378.659	GBP 3.812.073	2	(29.101)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 4.088.615	GBP 3.581.418	2	(39.182)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 5.230.493	GBP 4.597.453	2	(76.316)	(0,02)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.324.313	USD 2.426.596	3	(18.612)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	GBP 1.573.000	EUR 1.819.722	1	(4.018)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 5.094.586	EUR 5.020.790	3	(101.870)	(0,03)
09/12/2022	State Street Bank	USD 7.949.421	EUR 7.950.177	7	(233.304)	(0,08)
13/01/2023	State Street Bank	USD 15.509.146	EUR 15.613.421	3	(604.185)	(0,20)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					3.461.977	1,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.106.588)	(0,35)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>2.355.389</b>	<b>0,77</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>2.355.389</b>	<b>0,77</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	287.198.683	94,38
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 3,96%)	17.833.420	5,86
Forderungen (2021: 1,68%)	7.314.918	2,40
<b>Total</b>	<b>312.347.021</b>	<b>102,64</b>
Verbindlichkeiten (2021: (0,93)%)	(8.043.864)	(2,64)
<b>NIW</b>	<b>304.303.157</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	EUR 304.303.157	EUR 181.132.028	EUR 165.668.960
<b>NIW pro Anteilklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 3.284.811	EUR 4.417.227	EUR 4.558.452
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 301.034.570	EUR 176.713.273	EUR 161.128.759
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	32.520	41.488	44.009
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.376.720	1.831.985	1.671.807
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 101,01	EUR 106,47	EUR 103,58
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 89,15	EUR 96,46	EUR 96,38

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	74,84
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	10,15
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	5,88
OTC-Derivate	1,11
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	8,02
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,34% (2021: 92,26%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,34% (2021: 92,26%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 0,72% (2021: 0,84%)</b>					
3.100.000	Rolls-Royce Plc	0,875	09/05/2024	2.946.426	0,72
<b>Fluggesellschaften - 3,69% (2021: 2,66%)</b>					
2.400.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	2.351.568	0,58
1.100.000	Delta Air Lines Inc	3,800	19/04/2023	1.058.664	0,26
3.500.000	Delta Air Lines Inc	2,900	28/10/2024	3.227.231	0,79
4.100.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	14/07/2024	3.956.541	0,97
2.800.000	International Consolidated Airlines Group SA	0,500	04/07/2023	2.755.116	0,68
1.750.000	Wizz Air Finance Co BV	1,350	19/01/2024	1.666.437	0,41
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 8,36% (2021: 7,27%)</b>					
2.013.000	Adient Global Holdings Ltd	3,500	15/08/2024	1.963.239	0,48
1.450.000	Faurecia SE	2,750	15/02/2027	1.261.674	0,31
2.000.000	Faurecia SE	3,750	15/06/2028	1.746.000	0,43
2.925.000	FCA Bank SpA	4,250	24/03/2024	2.953.753	0,73
1.800.000	Ford Motor Credit Co Llc	1,744	19/07/2024	1.721.484	0,42
3.000.000	Ford Motor Credit Co Llc	3,664	08/09/2024	2.800.812	0,69
1.725.000	Ford Motor Credit Co Llc	4,063	01/11/2024	1.619.196	0,40
1.600.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,625	15/05/2025	1.508.176	0,37
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5,875	15/11/2024	1.844.482	0,45
2.550.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	7,750	15/10/2025	2.257.802	0,55
1.975.000	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA	3,875	01/04/2024	1.987.245	0,49
975.000	Nissan Motor Acceptance Co Llc	1,125	16/09/2024	857.851	0,21
3.300.000	Renault SA	1,000	18/04/2024	3.169.188	0,78
1.700.000	Schaeffler AG	1,875	26/03/2024	1.668.380	0,41
5.600.000	Volkswagen Bank GmbH	1,875	31/01/2024	5.502.728	1,35
1.200.000	ZF Europe Finance BV	1,250	23/10/2023	1.178.832	0,29
<b>Bankwesen - 4,84% (2021: 1,59%)</b>					
1.700.000	Abanca Corp Bancaria SA	Variabel	18/01/2029	1.687.301	0,41
2.450.000	Alpha Bank SA	Variabel	14/02/2024	2.427.705	0,60
3.100.000	Caixa Geral de Depositos SA	1,250	25/11/2024	2.931.732	0,72
1.200.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	1.236.228	0,30
2.100.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	2.134.839	0,52
1.000.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	15/06/2025	980.550	0,24
2.075.000	Landsbankinn HF	0,500	20/05/2024	1.900.264	0,47
1.850.000	Luminor Bank AS	Variabel	29/08/2024	1.828.540	0,45
1.200.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	1.187.172	0,29
2.400.000	Permanent TSB Group Holdings Plc	Variabel	30/06/2025	2.321.280	0,57
1.100.000	Unicaja Banco SA	Variabel	30/06/2025	1.096.172	0,27

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Rundfunk - 1,02% (2021: 0,80%)</b>					
1.900.000	Gray Television Inc	5,875	15/07/2026	1.702.278	0,42
2.700.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	2.458.890	0,60
<b>Baumaterialien - 0,16% (2021: 1,47%)</b>					
875.000	West China Cement Ltd	4,950	08/07/2026	638.921	0,16
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,88% (2021: 1,25%)</b>					
2.825.000	CSC Holdings Llc	5,250	01/06/2024	2.647.102	0,65
2.275.000	DISH DBS Corp	5,000	15/03/2023	2.195.680	0,54
1.425.000	ITV Plc	2,000	01/12/2023	1.413.899	0,34
4.000.000	United Group BV	4,875	01/07/2024	3.825.640	0,94
1.725.000	Videotron Ltd	5,375	15/06/2024	1.660.417	0,41
<b>Kapitalgüter - 1,75% (2021: 2,25%)</b>					
600.000	Bidvest Group (UK) Plc	3,625	23/09/2026	521.711	0,13
962.000	Fortune Star BVI Ltd	4,350	06/05/2023	873.977	0,21
2.800.000	Nexans SA	2,750	05/04/2024	2.768.332	0,68
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	2.977.824	0,73
<b>Chemikalien - 0,64% (2021: 0,57%)</b>					
1.300.000	Celanese US Holdings Llc	1,125	26/09/2023	1.270.581	0,31
1.425.000	NOVA Chemicals Corp	4,875	01/06/2024	1.348.488	0,33
<b>Konsumgüter - 0,18% (2021: 0,20%)</b>					
825.000	Spectrum Brands Inc	4,000	01/10/2026	735.974	0,18
<b>Behälter - 3,65% (2021: 3,73%)</b>					
1.200.000	Ardagh Packaging Finance Plc	5,250	30/04/2025	1.123.227	0,28
1.825.000	Ball Corp	4,375	15/12/2023	1.862.121	0,46
1.425.000	Crown European Holdings SA	2,625	30/09/2024	1.400.219	0,34
1.753.000	Graphic Packaging International Llc	4,125	15/08/2024	1.657.812	0,41
1.475.000	Kleopatra Finco Sarl	4,250	01/03/2026	1.239.295	0,31
3.250.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	4,750	15/04/2024	3.153.605	0,77
670.000	Owens-Brockway Glass Container Inc	5,875	15/08/2023	647.561	0,16
950.000	Sealed Air Corp	4,500	15/09/2023	954.047	0,23
922.000	Sealed Air Corp	5,125	01/12/2024	895.065	0,22
2.100.000	Trivium Packaging Finance BV	3,750	15/08/2026	1.924.713	0,47
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 13,78% (2021: 13,95%)</b>					
3.100.000	ALD SA	0,000	23/02/2024	2.958.921	0,73
3.250.000	AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF	Variabel	01/08/2024	2.793.278	0,69

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 13,78% (2021: 13,95%) (Fortsetzung)</b>					
1.825.000	Avolon Holdings Funding Ltd	5,250	15/05/2024	1.729.930	0,42
2.900.000	Azimut Holding SpA	1,625	12/12/2024	2.767.383	0,68
3.425.000	Bread Financial Holdings Inc	4,750	15/12/2024	2.899.439	0,71
3.100.000	Credit Suisse AG	2,125	31/05/2024	2.957.834	0,73
1.925.000	doValue SpA	5,000	04/08/2025	1.835.353	0,45
1.275.000	doValue SpA	3,375	31/07/2026	1.108.396	0,27
1.975.000	Encore Capital Group Inc	4,875	15/10/2025	1.842.162	0,45
650.000	Encore Capital Group Inc	5,375	15/02/2026	673.916	0,17
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 SA	6,750	01/11/2025	804.050	0,20
1.850.000	goeasy Ltd	5,375	01/12/2024	1.705.561	0,42
2.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	2.327.825	0,57
2.200.000	Huarong Universe Investment Holding Ltd	1,625	05/12/2022	2.200.000	0,54
1.650.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	1.544.356	0,38
3.650.000	Intrum AB	3,125	15/07/2024	3.426.729	0,84
2.625.000	Iqera Group SAS	4,250	30/09/2024	2.404.631	0,59
1.275.000	Jerrold Finco Plc	4,875	15/01/2026	1.275.401	0,31
1.575.000	Jerrold Finco Plc	5,250	15/01/2027	1.538.990	0,38
3.050.000	Mitsubishi HC Capital UK Plc	0,000	29/10/2024	2.823.446	0,69
1.200.000	Navient Corp	6,125	25/03/2024	1.162.642	0,29
3.100.000	Navient Corp	5,875	25/10/2024	2.928.745	0,72
3.150.000	OneMain Finance Corp	6,125	15/03/2024	2.987.552	0,73
1.000.000	Sherwood Financing Plc	4,500	15/11/2026	791.280	0,19
625.000	Shriram Transport Finance Co Ltd	5,100	16/07/2023	601.369	0,15
2.450.000	SoftBank Group Corp	4,000	20/04/2023	2.445.223	0,60
3.100.000	SoftBank Group Corp	2,125	06/07/2024	2.935.096	0,72
590.000	TP ICAP Finance Plc	5,250	26/01/2024	663.878	0,16
<b>Diverse Medien - null (2021: 0,74%)</b>					
<b>Energie - 4,60% (2021: 4,26%)</b>					
1.575.000	Buckeye Partners LP	4,150	01/07/2023	1.508.614	0,37
1.375.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	1.305.532	0,32
2.630.000	Energiean Israel Finance Ltd	4,500	30/03/2024	2.478.813	0,61
2.018.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	1.874.870	0,46
3.675.000	Genesis Energy LP	5,625	15/06/2024	3.461.978	0,85
1.500.000	Leviathan Bond Ltd	5,750	30/06/2023	1.457.068	0,36
1.750.000	Neptune Energy Bondco Plc	6,625	15/05/2025	1.671.133	0,41
1.600.000	Petroleos Mexicanos	5,125	15/03/2023	1.605.536	0,39
2.625.000	Petroleos Mexicanos	3,750	21/02/2024	2.587.266	0,64
800.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	779.552	0,19

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Unterhaltung und Film - 0,38% (2021: 0,54%)</b>					
1.625.000	Live Nation Entertainment Inc	4,875	01/11/2024	1.555.472	0,38
<b>Umwelt - 0,07% (2021: null)</b>					
275.000	Stericycle Inc	5,375	15/07/2024	264.277	0,07
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,68% (2021: 2,84%)</b>					
275.000	Bellis Finco Plc	4,000	16/02/2027	228.057	0,05
3.300.000	Casino Guichard Perrachon SA	4,498	07/03/2024	2.924.196	0,72
450.000	Casino Guichard Perrachon SA	6,625	15/01/2026	248.531	0,06
1.175.000	eG Global Finance Plc	3,625	07/02/2024	1.084.666	0,27
1.125.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	1.004.422	0,25
1.375.000	Quatrim SASU	5,875	15/01/2024	1.350.910	0,33
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,30% (2021: 1,50%)</b>					
725.000	Premier Foods Finance Plc	3,500	15/10/2026	739.903	0,18
1.240.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	1.219.269	0,30
2.000.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	1.438.680	0,35
1.900.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,125	16/06/2023	1.894.547	0,47
<b>Glücksspiel - 4,60% (2021: 6,56%)</b>					
3.725.000	Allwyn International AS	4,125	20/11/2024	3.683.578	0,90
1.900.000	Caesars Entertainment Inc	6,250	01/07/2025	1.826.230	0,45
1.875.000	Caesars Resort Collection Llc	5,750	01/07/2025	1.801.723	0,44
600.646	Cirsa Finance International Sarl	6,250	20/12/2023	599.781	0,15
1.500.000	Cirsa Finance International Sarl	4,750	22/05/2025	1.438.350	0,35
925.000	Cirsa Finance International Sarl	4,500	15/03/2027	805.305	0,20
533.000	International Game Technology Plc	3,500	15/07/2024	532.440	0,13
1.425.000	Lottomatica SpA	5,125	15/07/2025	1.367.843	0,34
1.250.000	Lottomatica SpA	6,250	15/07/2025	1.224.250	0,30
1.575.000	MGM Resorts International	6,000	15/03/2023	1.531.808	0,38
1.207.547	Playtech Plc	3,750	12/10/2023	1.204.130	0,29
1.425.000	Wynn Las Vegas Llc	4,250	30/05/2023	1.372.244	0,34
1.450.000	Wynn Las Vegas Llc	5,500	01/03/2025	1.353.838	0,33
<b>Gesundheitswesen - 4,06% (2021: 5,05%)</b>					
1.150.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	1.079.896	0,26
550.000	Gruenthal GmbH	3,625	15/11/2026	513.920	0,13
1.750.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	1.920.430	0,47
3.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	3,500	30/09/2024	2.889.060	0,71
2.600.000	Rossini Sarl	6,750	30/10/2025	2.612.298	0,64

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Gesundheitswesen - 4,06% (2021: 5,05%) (Fortsetzung)</b>					
1.650.000	Tenet Healthcare Corp	4,625	15/07/2024	1.570.437	0,39
6.375.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	5.951.509	1,46
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,69% (2021: 6,47%)</b>					
3.625.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2,000	15/02/2024	3.460.896	0,85
1.950.000	CTP NV	0,625	27/11/2023	1.836.802	0,45
1.000.000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1,875	15/10/2024	700.370	0,17
2.075.000	HAT Holdings I Llc	6,000	15/04/2025	1.949.612	0,48
2.000.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	1.561.440	0,38
1.130.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	1.033.102	0,25
1.900.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	1.780.300	0,44
1.375.000	Outfront Media Capital Llc	6,250	15/06/2025	1.330.498	0,33
1.875.000	Peach Property Finance GmbH	3,500	15/02/2023	1.826.269	0,45
1.275.000	SBB Treasury Oyj	Variabel	08/02/2024	1.171.865	0,29
2.875.000	Service Properties Trust	4,500	15/06/2023	2.771.270	0,68
2.175.000	Service Properties Trust	4,350	01/10/2024	1.974.685	0,48
2.750.000	Starwood Property Trust Inc	3,750	31/12/2024	2.526.761	0,62
1.200.000	TRI Pointe Group Inc	5,875	15/06/2024	1.165.443	0,29
2.275.000	Uniti Group LP	7,875	15/02/2025	2.221.825	0,55
4.200.000	Vivion Investments Sarl	3,000	08/08/2024	3.720.402	0,91
2.000.000	Vonovia Finance BV	1,250	06/12/2024	1.909.900	0,47
2.800.000	Webuild SpA	1,750	26/10/2024	2.464.476	0,60
<b>Hotels - 0,47% (2021: null)</b>					
2.000.000	InterContinental Hotels Group Plc	1,625	08/10/2024	1.917.800	0,47
<b>Versicherungswesen - 1,20% (2021: 2,11%)</b>					
1.150.000	Galaxy Bidco Ltd	6,500	31/07/2026	1.115.500	0,28
2.500.000	Saga Plc	3,375	12/05/2024	2.612.255	0,64
1.375.000	Saga Plc	5,500	15/07/2026	1.147.426	0,28
<b>Freizeit - 0,79% (2021: 1,58%)</b>					
1.150.000	CPUK Finance Ltd	6,500	28/08/2026	1.204.138	0,29
475.000	Deuce Finco Plc	5,500	15/06/2027	441.252	0,11
1.675.000	Six Flags Entertainment Corp	4,875	31/07/2024	1.583.690	0,39
<b>Metalle und Bergbau - 0,95% (2021: 0,67%)</b>					
1.650.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500	01/03/2024	1.581.219	0,39
2.250.000	Orano SA	4,875	23/09/2024	2.299.770	0,56

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Papierindustrie - null (2021: 0,60%)</b>					
<b>Schienerverkehr - 0,11% (2021: 0,17%)</b>					
450.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	438.489	0,11
<b>Restaurants - 0,54% (2021: 0,28%)</b>					
1.600.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	5,750	15/04/2025	1.559.630	0,38
650.000	Punch Finance Plc	6,125	30/06/2026	644.859	0,16
<b>Dienstleistungen - 7,65% (2021: 6,74%)</b>					
800.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA	4,875	30/10/2026	761.592	0,19
2.400.000	Aramark International Finance Sarl	3,125	01/04/2025	2.263.152	0,56
2.600.000	Avis Budget Finance Plc	4,125	15/11/2024	2.526.602	0,62
1.725.000	Brink's Co	5,500	15/07/2025	1.654.888	0,41
2.200.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	2.213.530	0,54
3.275.000	Lincoln Financing Sarl	3,625	01/04/2024	3.231.901	0,79
700.000	Lincoln Financing Sarl	Variabel	01/04/2024	700.217	0,17
3.250.000	Loxam SAS	4,250	15/04/2024	3.244.410	0,80
1.975.000	Nassa Topco AS	2,875	06/04/2024	1.892.405	0,46
700.000	PeopleCert Wisdom Issuer Plc	5,750	15/09/2026	674.765	0,17
850.000	Pitney Bowes Inc	4,625	15/03/2024	786.739	0,19
1.650.000	Prime Security Services Borrower Llc	5,250	15/04/2024	1.584.459	0,39
1.150.000	RAC Bond Co Plc	4,565	06/05/2023	1.318.579	0,32
1.750.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	1.568.035	0,39
2.700.000	Summer BC Holdco B Sarl	5,750	31/10/2026	2.406.483	0,59
1.900.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	2,000	15/07/2025	1.761.509	0,43
1.825.000	WASH Multifamily Acquisition Inc	5,750	15/04/2026	1.663.725	0,41
975.000	Zenith Finco Plc	6,500	30/06/2027	906.856	0,22
<b>Stahl - 1,53% (2021: 1,41%)</b>					
2.600.000	Commercial Metals Co	4,875	15/05/2023	2.520.977	0,62
2.420.000	thyssenkrupp AG	1,875	06/03/2023	2.399.212	0,59
1.350.000	thyssenkrupp AG	2,875	22/02/2024	1.325.740	0,32
<b>Einzelhandelsriesen - 2,25% (2021: 1,80%)</b>					
650.000	CT Investment GmbH	5,500	15/04/2026	577.051	0,14
2.325.000	Dufry One BV	2,500	15/10/2024	2.270.967	0,56
2.350.000	Hanesbrands Finance Luxembourg SCA	3,500	15/06/2024	2.272.215	0,56
625.000	HSE Finance Sarl	5,625	15/10/2026	359.963	0,09
1.325.000	Maxeda DIY Holding BV	5,875	01/10/2026	879.190	0,22
2.800.000	PVH Corp	3,625	15/07/2024	2.786.392	0,68



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,34% (2021: 92,26%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Technologie - 1,08% (2021: 1,99%)</b>					
1.975.000	ams OSRAM AG	6,000	31/07/2025	1.866.987	0,46
1.350.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	1.284.120	0,31
1.300.000	IPD 3 BV	5,500	01/12/2025	1.249.053	0,31
<b>Telekommunikation - 5,51% (2021: 9,05%)</b>					
2.125.000	Altice France SA	2,500	15/01/2025	1.936.003	0,48
2.000.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	1.807.880	0,45
2.800.000	eircom Finance DAC	1,750	01/11/2024	2.737.588	0,67
600.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	576.936	0,14
2.700.000	iliad SA	1,500	14/10/2024	2.580.093	0,63
1.087.000	Kenbourne Invest SA	6,875	26/11/2024	978.094	0,24
2.950.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.904.835	0,71
2.700.000	PLT VII Finance Sarl	4,625	05/01/2026	2.543.859	0,63
3.300.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	3.252.480	0,80
3.200.000	Telecom Italia SpA	4,000	11/04/2024	3.107.200	0,76
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,86% (2021: 0,56%)</b>					
1.800.000	Abertis Infraestructuras SA	1,500	27/06/2024	1.730.088	0,42
1.500.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,625	12/06/2023	1.491.405	0,37
1.700.000	Heathrow Finance Plc	4,750	01/03/2024	1.917.048	0,47
2.650.000	Q-Park Holding I BV	1,500	01/03/2025	2.441.948	0,60
<b>Versorgungsbetriebe - 1,35% (2021: 0,76%)</b>					
1.600.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	1.493.789	0,37
2.650.000	Drax Finco Plc	6,625	01/11/2025	2.444.157	0,60
1.650.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.550.233	0,38
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 385.212.511)</b>				<b>376.125.029</b>	<b>92,34</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 385.212.511)</b>				<b>376.125.029</b>	<b>92,34</b>

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 2,24% (2021: 5,70%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,95% (2021: null)</b>					
2.000.000	Assystem SA	Variabel	27/09/2024	1.590.000	0,39
2.000.000	CEP IV Investment 16 Sarl	Variabel	10/03/2026	1.566.000	0,39
1.345.624	Colouroz Investment 1 GmbH	Variabel	21/09/2023	1.013.544	0,25
2.000.000	Hotelbeds Group	Variabel	09/12/2025	1.726.250	0,42

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>UNTERNEHMENSKREDITE - 2,24% (2021: 5,70%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 1,95% (2021: null) (Fortsetzung)</b>					
913.389	SLV Holding GmbH	Variabel	01/03/2024	657.640	0,16
1.500.000	Tackle Sarl	Variabel	22/05/2028	1.399.432	0,34
<b>Kapitalgüter - 0,29% (2021: 1,61%)</b>					
2.000.349	Arvos Bidco Sarl	Variabel	29/08/2023	1.166.874	0,29
<b>Chemikalien - null (2021: 0,72%)</b>					
<b>Glücksspiel - null (2021: 0,55%)</b>					
<b>Gesundheitswesen - null (2021: 0,74%)</b>					
<b>Freizeit - null (2021: 0,66%)</b>					
<b>Dienstleistungen - null (2021: 0,72%)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - null (2021: 0,70%)</b>					
<b>Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 11.634.275)</b>				<b>9.119.740</b>	<b>2,24</b>
<b>Anlagen (Kosten: EUR 396.846.786)</b>				<b>385.244.769</b>	<b>94,58</b>

### FINANZDERIVATE - 0,61% (2021: (0,44)%)

#### Devisenforwards - 0,61% (2021: (0,44)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	EUR 2.875.413	GBP 2.483.220	3	13.354	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 50.866.198	USD 50.602.164	5	1.895.105	0,47
09/12/2022	State Street Bank	EUR 42.345.853	USD 42.374.303	8	1.211.136	0,30
15/02/2023	State Street Bank	EUR 42.185.130	USD 42.906.007	5	758.551	0,18
09/12/2022	State Street Bank	GBP 1.746.606	EUR 1.984.965	3	34.571	0,00
13/01/2023	State Street Bank	GBP 1.024.563	EUR 1.159.826	2	22.820	0,00
15/02/2023	State Street Bank	GBP 1.159.636	EUR 1.324.559	1	11.990	0,00
15/02/2023	State Street Bank	USD 919.622	EUR 882.692	1	5.221	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 6.783.670	GBP 5.905.736	2	(44.916)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 6.552.274	GBP 5.736.970	3	(59.924)	(0,01)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 8.916.632	GBP 7.833.694	2	(125.749)	(0,03)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 4.627.467	USD 4.833.842	4	(39.701)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	GBP 2.650.000	EUR 3.065.646	1	(6.769)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 6.039.422	EUR 5.952.380	3	(121.203)	(0,03)
09/12/2022	State Street Bank	USD 10.092.553	EUR 10.130.887	6	(333.573)	(0,08)

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 0,61% (2021: (0,44)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 0,61% (2021: (0,44)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	USD 18.320.415	EUR 18.448.598	6	(718.708)	(0,18)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					3.952.748	0,95
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.450.543)	(0,34)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>2.502.205</b>	<b>0,61</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>2.502.205</b>	<b>0,61</b>

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>387.746.974</b>	<b>95,19</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 1,86%)</b>	<b>19.332.989</b>	<b>4,75</b>
<b>Forderungen (2021: 1,70%)</b>	<b>10.435.137</b>	<b>2,56</b>
<b>Total</b>	<b>417.515.100</b>	<b>102,50</b>
<b>Verbindlichkeiten (2021: (1,08)%)</b>	<b>(10.168.014)</b>	<b>(2,50)</b>
<b>NIW</b>	<b>407.347.086</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW</b>	EUR 407.347.086	EUR 270.512.520	EUR 272.195.866
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 44.525.701	EUR 26.783.521	EUR 33.568.011
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 4.706.242	EUR 5.631.401	EUR 6.045.652
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 341.349.998	EUR 219.406.912	EUR 212.400.394
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 16.772.870	EUR 18.692.650	EUR 20.198.359
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	435.885	250.923	324.454
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	48.553	54.903	60.084
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.769.741	2.252.869	2.179.807
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	186.926	193.066	207.909
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 102,15	EUR 106,74	EUR 103,46
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 96,93	EUR 102,57	EUR 100,62
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 90,55	EUR 97,39	EUR 97,44

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteil (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 89,73	EUR 96,82	EUR 97,15

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	76,77
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	10,64
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	4,54
OTC-Derivate	0,94
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	7,11
Gesamtvermögen	<b>100,00</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%)</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - null (2021: 0,29%)</b>					
<b>Fluggesellschaften - 3,10% (2021: 3,35%)</b>					
7.875.000	easyJet Plc	1,750	09/02/2023	7.862.321	0,65
2.300.000	easyJet Plc	1,125	18/10/2023	2.258.485	0,18
3.000.000	easyJet Plc	0,875	11/06/2025	2.776.470	0,23
1.620.000	Korean Air Lines Co Ltd	4,750	23/09/2025	1.551.897	0,13
3.205.000	Ryanair DAC	1,125	10/03/2023	3.192.533	0,26
2.000.000	Ryanair DAC	1,125	15/08/2023	1.970.920	0,16
2.000.000	Ryanair DAC	0,875	25/05/2026	1.818.240	0,15
2.000.000	Singapore Airlines Ltd	3,000	20/07/2026	1.802.044	0,15
12.750.000	Wizz Air Finance Co BV	1,350	19/01/2024	12.141.187	1,00
2.750.000	Wizz Air Finance Co BV	1,000	19/01/2026	2.272.545	0,19
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 10,68% (2021: 10,37%)</b>					
10.625.000	FCA Bank SpA	4,250	24/03/2024	10.729.444	0,88
2.000.000	FCA Bank SpA	0,000	16/04/2024	1.907.200	0,16
7.150.000	FCE Bank Plc	1,615	11/05/2023	7.100.021	0,59
1.158.000	General Motors Co	5,400	02/10/2023	1.126.284	0,09
3.000.000	General Motors Financial Co Inc	1,700	18/08/2023	2.836.773	0,23
7.850.000	General Motors Financial Co Inc	2,200	01/04/2024	7.699.515	0,63
1.500.000	General Motors Financial Co Inc	2,250	06/09/2024	1.647.714	0,14
800.000	Genuine Parts Co	1,750	01/02/2025	724.970	0,06
4.810.000	Harley-Davidson Financial Services Inc	3,875	19/05/2023	4.835.733	0,40
2.000.000	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS	1,625	12/07/2026	1.637.322	0,13
8.000.000	Hyundai Capital America	1,250	18/09/2023	7.502.377	0,62
9.741.000	Hyundai Capital America	1,000	17/09/2024	8.688.240	0,72
6.760.000	Kia Corp	2,375	14/02/2025	6.065.020	0,50
5.200.000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc	3,000	23/02/2027	5.192.148	0,43
3.000.000	Nissan Motor Co Ltd	3,043	15/09/2023	2.847.894	0,23
7.660.000	Nissan Motor Co Ltd	3,522	17/09/2025	6.888.190	0,57
2.850.000	PACCAR Financial Europe BV	3,250	29/11/2025	2.854.047	0,23
2.500.000	PSA Banque France SA	0,625	21/06/2024	2.398.125	0,20
6.400.000	RCI Banque SA	0,750	10/04/2023	6.361.472	0,52
2.750.000	RCI Banque SA	0,500	15/09/2023	2.694.863	0,22
3.000.000	RCI Banque SA	1,375	08/03/2024	2.930.610	0,24
2.500.000	RCI Banque SA	0,500	14/07/2025	2.292.975	0,19
3.025.000	RCI Banque SA	4,125	01/12/2025	3.031.474	0,25
10.000.000	Stellantis NV	5,250	15/04/2023	9.686.934	0,80
1.800.000	Valeo	1,500	18/06/2025	1.673.010	0,14
1.400.000	Valeo	5,375	28/05/2027	1.400.238	0,12
9.000.000	Volkswagen Bank GmbH	1,875	31/01/2024	8.843.670	0,73

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 10,68% (2021: 10,37%) (Fortsetzung)</b>					
800.000	Volkswagen Financial Services NV	1,125	18/09/2023	899.183	0,07
3.500.000	Volkswagen Financial Services NV	3,750	25/11/2024	3.503.850	0,29
800.000	Volkswagen Financial Services NV	0,875	20/02/2025	839.465	0,07
2.700.000	Volkswagen International Finance NV	4,125	15/11/2025	2.733.723	0,23
<b>Bankwesen - 24,53% (2021: 24,89%)</b>					
500.000	Abanca Corp Bancaria SA	Variabel	18/01/2029	496.265	0,04
23.000.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	27/03/2028	21.837.774	1,80
7.025.000	AIB Group Plc	Variabel	19/11/2029	6.410.032	0,53
4.000.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	4.021.000	0,33
3.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Variabel	21/11/2029	2.788.620	0,23
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Variabel	22/07/2030	4.339.557	0,36
1.600.000	Bank of America Corp	Variabel	25/04/2025	1.515.256	0,12
1.230.000	Bank of America Corp	Variabel	22/07/2026	1.178.330	0,10
2.800.000	Bank of Ireland Group Plc	Variabel	14/10/2029	2.604.000	0,21
17.500.000	Barclays Plc	Variabel	07/02/2028	17.285.275	1,43
2.000.000	Belfius Bank SA	Variabel	15/03/2028	1.972.820	0,16
6.140.000	BPCE SA	5,700	22/10/2023	5.902.643	0,49
13.800.000	CaixaBank SA	Variabel	14/07/2028	13.509.234	1,11
3.700.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	3.811.703	0,31
2.000.000	Citigroup Inc	Variabel	24/05/2025	1.905.525	0,16
4.000.000	Commerzbank AG	8,125	19/09/2023	3.924.073	0,32
1.500.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	1.415.805	0,12
2.000.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	1.895.720	0,16
12.200.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	10/04/2029	11.225.898	0,93
2.150.000	Danske Bank A/S	Variabel	21/06/2029	2.067.333	0,17
2.400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	27/02/2023	2.329.949	0,19
7.225.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	6.526.378	0,54
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	3.966.760	0,33
5.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	5.082.950	0,42
6.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	Variabel	22/09/2026	5.116.800	0,42
3.400.000	HSBC Holdings Plc	3,000	30/06/2025	3.342.642	0,28
20.400.000	ING Groep NV	Variabel	22/03/2028	19.299.040	1,59
2.500.000	ING Groep NV	Variabel	11/04/2028	2.486.625	0,21
1.500.000	JPMorgan Chase & Co	Variabel	26/04/2026	1.420.421	0,12
7.150.000	Jyske Bank A/S	Variabel	05/04/2029	6.841.764	0,56
4.100.000	KBC Group NV	Variabel	23/11/2027	4.153.505	0,34
3.050.000	Landsbankinn HF	0,500	20/05/2024	2.793.160	0,23
600.000	Landsbankinn HF	0,375	23/05/2025	514.362	0,04
5.600.000	Luminor Bank AS	Variabel	29/08/2024	5.539.050	0,46
2.700.000	NatWest Group Plc	Variabel	04/03/2025	2.633.958	0,22

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 24,53% (2021: 24,89%) (Fortsetzung)</b>					
5.475.000	NatWest Group Plc	Variabel	01/11/2029	4.913.969	0,41
2.500.000	Nordea Bank Abp	Variabel	27/06/2029	2.343.875	0,19
6.400.000	Nova Kreditna Banka Maribor dd	Variabel	27/01/2025	5.805.376	0,48
5.100.000	Nova Ljubljanska Banka dd	Variabel	19/07/2025	5.045.481	0,42
5.975.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	04/03/2026	5.975.717	0,49
1.700.000	Raiffeisen Bank International AG	4,125	08/09/2025	1.682.864	0,14
4.000.000	Santander UK Group Holdings Plc	Variabel	28/02/2025	3.814.280	0,31
6.375.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,000	09/11/2026	6.478.466	0,53
7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Variabel	31/10/2028	6.802.110	0,56
16.000.000	Société Générale SA	Variabel	23/02/2028	15.750.400	1,30
3.875.000	Standard Chartered Plc	5,200	26/01/2024	3.722.183	0,31
2.500.000	Svenska Handelsbanken AB	Variabel	05/03/2029	2.409.325	0,20
4.750.000	Swedbank AB	3,750	14/11/2025	4.792.228	0,40
7.100.000	Swedbank AB	Variabel	18/09/2028	6.895.236	0,57
2.550.000	UniCredit SpA	Variabel	31/05/2023	2.465.722	0,20
1.425.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	1.466.439	0,12
5.150.000	UniCredit SpA	Variabel	20/02/2029	5.109.315	0,42
4.100.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	3.752.771	0,31
525.000	Virgin Money UK Plc	Variabel	24/06/2025	503.034	0,04
6.700.000	Virgin Money UK Plc	Variabel	14/12/2028	7.692.619	0,63
9.600.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	8.882.880	0,73
10.150.000	Westpac Banking Corp	Variabel	04/02/2030	8.963.623	0,74
<b>Rundfunk - 1,68% (2021: 1,54%)</b>					
2.890.000	Netflix Inc	3,000	15/06/2025	2.863.268	0,24
6.615.000	Pinewood Finance Co Ltd	3,250	30/09/2025	7.077.592	0,58
6.100.000	Warnermedia Holdings Inc	3,428	15/03/2024	5.751.648	0,47
5.049.000	Warnermedia Holdings Inc	3,638	15/03/2025	4.680.977	0,39
<b>Baumaterialien - 0,71% (2021: 0,70%)</b>					
4.000.000	Holcim Finance Luxembourg SA	1,500	06/04/2025	3.820.760	0,31
5.200.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	4.831.632	0,40
<b>Kapitalgüter - 1,60% (2021: 1,24%)</b>					
1.594.000	Daimler Trucks Finance North America Llc	1,625	13/12/2024	1.438.965	0,12
9.539.000	Daimler Trucks Finance North America Llc	3,500	07/04/2025	8.902.715	0,73
407.000	Lennox International Inc	1,350	01/08/2025	358.110	0,03
750.000	Parker Hannifin Corp	1,125	01/03/2025	714.540	0,06
2.700.000	Traton Finance Luxembourg SA	0,125	10/11/2024	2.512.539	0,21
2.800.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	2.813.384	0,23
2.873.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3,200	15/06/2025	2.618.681	0,22

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Chemikalien - 0,60% (2021: 1,18%)</b>					
3.807.000	Celanese US Holdings Llc	5,900	05/07/2024	3.675.403	0,30
3.700.000	Syngenta Finance NV	4,441	24/04/2023	3.568.846	0,30
<b>Collateralised Debt Obligations - 3,92% (2021: 1,53%)</b>					
5.000.000	Arbour CLO XI DAC	Variabel	15/01/2036	4.928.595	0,41
6.800.000	Ares European CLO XV DAC	Variabel	15/01/2036	6.481.610	0,53
4.800.000	Aurium CLO IX DAC	Variabel	28/10/2034	4.551.595	0,37
5.400.000	Barings Euro CLO 2019-1 DAC	Variabel	15/10/2034	5.139.426	0,42
3.000.000	Capital Four CLO III DAC	Variabel	15/10/2034	2.875.144	0,24
4.900.000	Dunedin Park CLO DAC	Variabel	20/11/2034	4.675.933	0,39
3.500.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC	Variabel	25/07/2035	3.335.400	0,27
3.250.000	Hayfin Emerald CLO X DAC	Variabel	15/04/2035	3.223.875	0,27
4.800.000	St Paul's CLO IX DAC	Variabel	20/07/2035	4.565.766	0,38
8.200.000	Tikehau CLO II BV	Variabel	07/09/2035	7.820.681	0,64
<b>Konsumgüter - 0,61% (2021: 0,02%)</b>					
7.640.000	GSK Consumer Healthcare Capital UK Plc	3,125	24/03/2025	7.107.354	0,59
325.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	299.542	0,02
<b>Behälter - 0,14% (2021: null)</b>					
1.875.000	Amcor Flexibles North America Inc	4,000	17/05/2025	1.767.582	0,14
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 15,21% (2021: 16,82%)</b>					
4.000.000	Aareal Bank AG	4,500	25/07/2025	4.002.160	0,33
3.480.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,500	15/09/2023	3.338.610	0,28
3.327.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,150	29/10/2023	3.088.199	0,25
4.011.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,150	15/02/2024	3.757.416	0,31
1.600.000	Aircastle Ltd	5,000	01/04/2023	1.548.810	0,13
10.243.000	Aircastle Ltd	4,400	25/09/2023	9.845.052	0,81
9.000.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	9.115.830	0,75
3.500.000	Ares Capital Corp	3,500	10/02/2023	3.385.958	0,28
6.720.000	Ares Capital Corp	4,200	10/06/2024	6.327.011	0,52
4.700.000	Ares Capital Corp	4,250	01/03/2025	4.336.290	0,36
850.000	Ares Capital Corp	3,250	15/07/2025	755.554	0,06
3.500.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	3.563.490	0,29
5.000.000	Aviation Capital Group Llc	5,500	15/12/2024	4.754.315	0,39
20.000.000	Credit Suisse AG	6,500	08/08/2023	18.256.945	1,51
10.190.000	DAE Funding Llc	1,550	01/08/2024	9.212.213	0,76
8.092.000	DAE Funding Llc	2,625	20/03/2025	7.315.652	0,60
6.350.000	Hoist Finance AB	2,750	03/04/2023	6.327.330	0,52
8.210.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	7.644.577	0,63



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 15,21% (2021: 16,82%) (Fortsetzung)</b>					
670.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	Variabel	24/02/2023	646.708	0,05
1.600.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,750	29/05/2024	1.447.094	0,12
1.040.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,250	13/11/2024	913.461	0,08
4.250.000	Huarong Universe Investment Holding Ltd	1,625	05/12/2022	4.192.625	0,35
5.725.000	ICD Funding Ltd	4,625	21/05/2024	5.478.487	0,45
3.027.000	Intermediate Capital Group Plc	5,000	24/03/2023	3.497.758	0,29
5.175.000	Intrum AB	4,875	15/08/2025	4.664.279	0,38
250.000	Intrum AB	3,500	15/07/2026	208.395	0,02
5.000.000	Mirae Asset Securities Co Ltd	2,125	30/07/2023	4.735.931	0,39
9.010.000	Owl Rock Capital Corp	5,250	15/04/2024	8.663.495	0,71
3.715.000	Owl Rock Capital Corp	3,750	22/07/2025	3.361.271	0,28
3.000.000	Park Aerospace Holdings Ltd	5,500	15/02/2024	2.869.065	0,24
5.400.000	REC Ltd	3,375	25/07/2024	5.025.727	0,41
2.000.000	REC Ltd	3,500	12/12/2024	1.847.550	0,15
6.000.000	SoftBank Group Corp	3,125	06/01/2025	5.357.084	0,44
3.828.000	TP ICAP Finance Plc	5,250	26/01/2024	4.307.329	0,36
1.500.000	TP ICAP Finance Plc	5,250	29/05/2026	1.596.413	0,13
20.000.000	UBS AG	5,125	15/05/2024	19.115.800	1,58
<b>Diverse Medien - 0,23% (2021: 0,49%)</b>					
3.000.000	Tencent Holdings Ltd	3,800	11/02/2025	2.807.413	0,23
<b>Energie - 3,46% (2021: 4,87%)</b>					
5.900.000	Cheniere Corpus Christi Holdings Llc	7,000	30/06/2024	5.809.747	0,48
5.000.000	Ecopetrol SA	5,875	18/09/2023	4.829.142	0,40
1.500.000	Energiean Israel Finance Ltd	4,500	30/03/2024	1.414.700	0,12
3.816.353	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,750	30/09/2027	3.435.105	0,28
6.849.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	5,125	16/05/2024	6.628.495	0,55
5.500.000	Petroleos Mexicanos	3,500	30/01/2023	5.306.902	0,44
4.000.000	Western Midstream Operating LP	Variabel	13/01/2023	3.877.114	0,32
9.500.000	Wintershall Dea Finance BV	0,452	25/09/2023	9.257.180	0,76
1.500.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	1.374.540	0,11
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,20% (2021: null)</b>					
600.000	ELO SACA	2,625	30/01/2024	591.378	0,05
2.000.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2024	1.815.300	0,15
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,83% (2021: 2,17%)</b>					
5.450.000	Bunge Finance Europe BV	1,850	16/06/2023	5.416.483	0,44
2.440.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	2.297.248	0,19
2.500.000	Conagra Brands Inc	4,300	01/05/2024	2.397.681	0,20

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>		...			
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,83% (2021: 2,17%) (Fortsetzung).</b>		..			
5.075.000	Constellation Brands Inc	3,600	09/05/2024	4.831.792	0,40
1.100.000	Louis Dreyfus Co Finance BV	5,250	13/06/2023	1.066.978	0,09
10.475.000	Sigma Alimentos SA de CV	2,625	07/02/2024	10.299.874	0,85
3.600.000	Sysco Corp	1,250	23/06/2023	3.572.928	0,29
5.000.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	4.461.450	0,37
<b>Gesundheitswesen - 1,69% (2021: 1,80%)</b>					
1.910.000	GN Store Nord AS	0,750	06/12/2023	1.815.207	0,15
4.300.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	3.790.192	0,31
1.140.000	HCA Inc	5,875	15/02/2026	1.115.782	0,09
4.040.000	MPT Operating Partnership LP	2,550	05/12/2023	4.433.450	0,37
10.400.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	9.344.400	0,77
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,48% (2021: 4,12%)</b>					
6.875.000	Akelius Residential Property AB	1,125	14/03/2024	6.551.875	0,54
	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl				
3.050.000		2,000	15/02/2024	2.911.926	0,24
2.850.000	Castellum AB	2,125	20/11/2023	2.732.438	0,23
7.000.000	Digital Dutch Finco BV	0,625	15/07/2025	6.323.140	0,52
1.300.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd	3,000	29/03/2025	1.145.282	0,09
2.900.000	Hammerson Plc	3,500	27/10/2025	2.912.887	0,24
5.200.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2,125	28/11/2024	4.754.100	0,39
5.000.000	Kojamo Oyj	1,625	17/10/2023	4.875.300	0,40
6.800.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	6.369.995	0,53
2.500.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	2.112.115	0,17
9.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,750	14/01/2025	7.583.580	0,63
2.100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	1,000	14/03/2025	1.976.457	0,16
2.100.000	Vonovia SE	0,000	16/09/2024	1.971.648	0,16
2.100.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	2.120.181	0,18
<b>Hotels - 2,05% (2021: 1,06%)</b>					
14.138.000	Hyatt Hotels Corp	1,300	01/10/2023	13.264.221	1,09
900.000	Marriott International Inc	5,750	01/05/2025	887.721	0,07
2.450.000	Pterosaur Capital Co Ltd	1,000	25/09/2024	2.271.346	0,19
7.900.000	Whitbread Group Plc	3,375	16/10/2025	8.469.083	0,70
<b>Versicherungswesen - 0,79% (2021: 1,49%)</b>					
4.750.000	Cloverie Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd	Variabel	11/09/2044	4.355.017	0,36
4.500.000	Hiscox Ltd	2,000	14/12/2022	5.201.296	0,43

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Freizeit - 1,13% (2021: 0,46%)</b>					
4.225.000	Booking Holdings Inc	4,000	15/11/2026	4.335.441	0,36
9.500.000	Expedia Group Inc	6,250	01/05/2025	9.338.273	0,77
<b>Metalle und Bergbau - 0,70% (2021: 0,58%)</b>					
8.746.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	5,125	15/05/2024	8.437.804	0,70
<b>Papierindustrie - 0,34% (2021: 0,28%)</b>					
4.300.000	Inversiones CMPC SA	4,375	15/05/2023	4.158.658	0,34
<b>Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,24% (2021: 0,78%)</b>					
3.130.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	4,875	23/05/2024	2.881.613	0,24
<b>Schienerverkehr - null (2021: 0,70%)</b>					
<b>Dienstleistungen - 2,22% (2021: 1,16%)</b>					
8.900.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	8.954.735	0,74
2.175.000	Lincoln Financing Sarl	3,625	01/04/2024	2.146.377	0,18
10.150.000	RAC Bond Co Plc	4,565	06/05/2023	11.637.896	0,96
4.650.000	TD SYNEX Corp	1,250	09/08/2024	4.177.873	0,34
<b>Stahl - null (2021: 0,69%)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - 1,12% (2021: 1,17%)</b>					
3.852.000	AA Bond Co Ltd	4,875	31/07/2024	4.233.512	0,35
5.300.000	PVH Corp	3,625	15/07/2024	5.274.242	0,43
3.600.000	Travis Perkins Plc	4,500	07/09/2023	4.098.205	0,34
<b>Technologie - 1,65% (2021: 2,32%)</b>					
4.000.000	Broadcom Corp	3,625	15/01/2024	3.816.550	0,31
9.800.000	Dell International Llc	5,850	15/07/2025	9.665.444	0,80
825.000	Oracle Corp	5,800	10/11/2025	819.612	0,07
1.075.000	Qorvo Inc	1,750	15/12/2024	958.166	0,08
3.526.000	Weibo Corp	3,500	05/07/2024	3.274.686	0,27
1.700.000	Wipro IT Services Llc	1,500	23/06/2026	1.453.133	0,12
<b>Telekommunikation - 2,34% (2021: 4,42%)</b>					
1.312.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	5,350	20/05/2024	1.268.372	0,11
1.600.000	Bharti Airtel Ltd	4,375	10/06/2025	1.508.693	0,12
2.400.000	British Telecommunications Plc	0,875	26/09/2023	2.364.456	0,20
4.950.000	Global Switch Holdings Ltd	1,500	31/01/2024	4.810.756	0,40
9.075.000	PPF Telecom Group BV	3,500	20/05/2024	8.944.320	0,74

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,33% (2021: 95,86%) (Fortsetzung)</b>					
<b>Telekommunikation - 2,34% (2021: 4,42%) (Fortsetzung)</b>					
6.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	6.234.096	0,51
2.681.000	Rogers Communications Inc	2,950	15/03/2025	2.470.933	0,20
765.625	Sprint Spectrum Co Llc	4,738	20/03/2025	734.014	0,06
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,06% (2021: 2,54%)</b>					
6.750.000	Aeroporti di Roma SpA	5,441	20/02/2023	7.790.780	0,64
2.000.000	DP World Ltd	2,375	25/09/2026	1.883.818	0,16
5.200.000	Firstgroup Plc	6,875	18/09/2024	6.041.902	0,50
3.200.000	Gatwick Funding Ltd	5,250	23/01/2024	3.683.377	0,30
4.000.000	Go-Ahead Group Plc	2,500	06/07/2024	4.451.688	0,37
950.000	Heathrow Funding Ltd	5,225	15/02/2023	1.098.392	0,09
2.075.000	Heathrow Funding Ltd	7,125	14/02/2024	2.408.215	0,20
5.000.000	National Express Group Plc	2,500	11/11/2023	5.633.601	0,46
4.235.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	4,500	02/05/2023	4.089.522	0,34
<b>Versorgungsbetriebe - 1,02% (2021: 2,83%)</b>					
1.680.000	Beijing Gas Singapore Capital Corp	1,875	18/01/2025	1.514.268	0,13
2.700.000	Drax Finco Plc	2,625	01/11/2025	2.499.930	0,21
1.500.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	1.496.419	0,12
7.650.000	Vena Energy Capital Pte Ltd	3,133	26/02/2025	6.811.749	0,56
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 1.126.063.223)</b>				<b>1.119.728.323</b>	<b>92,33</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 1.126.063.223)</b>				<b>1.119.728.323</b>	<b>92,33</b>
<b>Anlagen (Kosten: EUR 1.126.063.223)</b>				<b>1.119.728.323</b>	<b>92,33</b>

### FINANZDERIVATE - 0,97% (2021: (0,91)%)

#### Devisenforwards - 0,92% (2021: (0,91)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	CHF 17.298.759	EUR 17.521.037	7	171.851	0,01
13/01/2023	State Street Bank	CHF 1.737.111	EUR 1.756.330	2	17.938	0,00
09/12/2022	State Street Bank	EUR 1.801.845	CHF 1.751.590	7	15.851	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 186.917	CHF 181.520	3	1.514	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 559.652	CHF 546.363	2	840	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 1.519.278	GBP 1.308.674	1	8.684	0,00
13/01/2023	State Street Bank	EUR 229.001.292	USD 227.575.765	22	8.761.026	0,70
09/12/2022	State Street Bank	EUR 211.541.689	USD 211.741.618	16	5.994.201	0,49

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 0,97% (2021: (0,91)%) (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 0,92% (2021: (0,91)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
15/02/2023	State Street Bank	EUR 174.524.177	USD 177.124.377	3	3.507.168	0,29
13/01/2023	State Street Bank	GBP 91.538.353	EUR 104.269.621	24	1.392.508	0,10
09/12/2022	State Street Bank	GBP 99.607.165	EUR 114.115.133	25	1.056.982	0,06
15/02/2023	State Street Bank	GBP 96.502.896	EUR 110.255.112	13	970.211	0,08
15/02/2023	State Street Bank	USD 18.944.348	EUR 18.107.819	5	183.316	0,01
15/02/2023	State Street Bank	CHF 351.436	EUR 360.691	2	(1.248)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	CHF 16.897.677	EUR 17.441.594	3	(182.485)	(0,01)
09/12/2022	State Street Bank	CHF 18.037.748	EUR 18.652.817	5	(260.777)	(0,02)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 859.708	CHF 851.768	1	(8.790)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 1.192.864	CHF 1.177.949	2	(11.924)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 3.019.743	CHF 2.979.826	5	(23.820)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 43.654.166	GBP 38.231.033	4	(409.373)	(0,03)
09/12/2022	State Street Bank	EUR 82.881.852	GBP 72.336.170	10	(757.809)	(0,04)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 98.930.508	GBP 86.729.609	6	(1.180.919)	(0,10)
15/02/2023	State Street Bank	EUR 967.686	USD 1.011.042	4	(8.494)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	GBP 24.144.282	EUR 27.916.365	5	(46.778)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 11.498.846	EUR 13.312.494	4	(59.391)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 65.337.239	EUR 64.401.188	8	(1.316.819)	(0,10)
09/12/2022	State Street Bank	USD 93.637.634	EUR 93.425.985	15	(2.527.559)	(0,19)
13/01/2023	State Street Bank	USD 108.921.354	EUR 109.562.143	10	(4.151.674)	(0,33)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					22.082.090	1,74
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(10.947.860)	(0,82)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>11.134.230</b>	<b>0,92</b>

#### Offene Futureskontrakte - 0,08% (2021: null)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
(206.821.776)	Euro-Schatz Future December 22	Morgan Stanley	08/12/2022	1.925	1.270.276	0,10
(153.267.696)	US 2yr Note (CBT) March 23	Morgan Stanley	31/03/2023	770	(305.607)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					1.270.276	0,10
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(305.607)	(0,02)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten</b>					<b>964.669</b>	<b>0,08</b>

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 0,97% (2021: (0,91)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,03)% (2021: null)

Sicherungsnehmer - (0,03)% (2021: null)

WÄH- RUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	20.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 38 Version 1	5,00%	20/12/2027	Morgan Stanley	(340.576)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						(340.576)	(0,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(340.576)	(0,03)
Summe der Finanzderivate						11.758.323	0,97

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.131.486.646	93,30
Guthaben bei Banken und Brokern (2021: 2,92%)	83.869.132	6,92
Forderungen (2021: 3,15%)	26.274.209	2,17
Total	1.241.629.987	102,39
Verbindlichkeiten (2021: (1,02)%)	(28.940.630)	(2,39)
NIW	1.212.689.357	100,00

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
NIW	EUR 1.212.689.357	EUR 1.419.420.899	EUR 1.107.923.283
<b>NIW pro Anteilklasse</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 10.131.439	CHF 5.458.406	CHF 26.051.183
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 36.476.314	CHF 56.851.072	CHF 33.273.796
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 254.860.236	EUR 251.930.895	EUR 281.932.966
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 322.331.178	EUR 476.765.533	EUR 279.028.492
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 124.228	EUR 631.099	EUR 131.079
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 170.403.434	EUR 229.594.968	EUR 196.352.327
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 17.146.905	EUR 17.586.785	EUR 12.207.852
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 6.041.204	GBP 3.178.152	GBP 9.227.824
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 66.544.155	GBP 22.229.087	GBP 2.689.146
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 111.161.656	GBP 85.174.535	GBP 60.658.331
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 37.895.373	GBP 50.684.424	GBP 81.702.312
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 3.418.534	USD 5.879.595	USD 3.498.415

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2020
<b>NIW pro Anteilkategorie (Fortsetzung)</b>			
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 60.272.385	USD 142.349.995	USD 71.506.908
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 72.980.857	USD 53.434.874	USD 54.326.109
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 11.556.636	USD 16.143.684	USD 3.802.378
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	105.426	53.640	257.550
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	381.911	561.603	330.261
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.632.582	2.463.390	2.780.404
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.339.527	4.671.424	2.753.933
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.300	6.230	1.300
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	1.903.311	2.357.722	1.982.756
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	190.500	179.677	122.655
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	60.406	30.521	89.896
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	671.824	215.419	26.403
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	1.201.228	858.874	605.131
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	408.796	510.263	813.687
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	33.720	55.895	33.775
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	599.427	1.363.114	694.579
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	773.512	530.687	534.075
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	123.600	161.809	37.722
<b>NIW pro Anteil</b>			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 96,10	CHF 101,76	CHF 101,15
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 95,51	CHF 101,23	CHF 100,75
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 96,81	EUR 102,27	EUR 101,40
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 96,52	EUR 102,06	EUR 101,32
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 95,56	EUR 101,30	EUR 100,83
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 89,53	EUR 97,38	EUR 99,03
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 90,01	EUR 97,88	EUR 99,53
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 100,01	GBP 104,13	GBP 102,65
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 99,05	GBP 103,19	GBP 101,85
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 92,54	GBP 99,17	GBP 100,24
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 92,70	GBP 99,33	GBP 100,41
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 101,38	USD 105,19	USD 103,58
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 100,55	USD 104,43	USD 102,95
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 94,35	USD 100,69	USD 101,72
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 93,50	USD 99,77	USD 100,80

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	71,63
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,52
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	11,20
OTC-Derivate	1,76
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate	0,10
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	8,79
Gesamtvermögen	<b>100,00</b>



## Anlagenbestand am 30. November 2022

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51%</b>					
<b>STAATSANLEIHEN - 2,29%</b>					
<b>Schatzpapiere - 2,29%</b>					
3.825.000	United States Treasury Note	3,000	15/08/2052	3.250.653	2,29
<b>Total Staatsanleihen (Kosten: USD 3.102.481)</b>				<b>3.250.653</b>	<b>2,29</b>
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22%</b>					
<b>Luftfahrt und Verteidigung - 2,31%</b>					
400.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,050	15/06/2025	387.880	0,27
370.000	Embraer Netherlands Finance BV	5,400	01/02/2027	355.947	0,25
400.000	Rolls-Royce Plc	4,625	16/02/2026	406.185	0,29
100.000	Rolls-Royce Plc	1,625	09/05/2028	82.139	0,06
1.000.000	Spirit AeroSystems Inc	9,375	30/11/2029	1.054.940	0,74
1.000.000	TransDigm Inc	6,250	15/03/2026	986.347	0,70
<b>Fluggesellschaften - 1,89%</b>					
1.000.000	American Airlines Inc	5,500	20/04/2026	969.376	0,68
750.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd	4,875	17/08/2026	693.850	0,49
1.000.000	Spirit Loyalty Cayman Ltd	8,000	20/09/2025	1.012.395	0,72
<b>Automobilhersteller und Automobilteile - 3,94%</b>					
525.000	Faurecia SE	7,250	15/06/2026	553.734	0,39
225.000	Faurecia SE	2,375	15/06/2027	195.834	0,14
500.000	Ford Motor Credit Co Llc	5,113	03/05/2029	459.782	0,32
1.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co	5,250	15/07/2031	858.425	0,61
750.000	Hyundai Capital America	1,650	17/09/2026	644.049	0,45
750.000	Mercedes-Benz Group AG	1,375	11/05/2028	715.131	0,51
400.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	333.557	0,24
600.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	457.209	0,32
800.000	RCI Banque SA	1,625	26/05/2026	754.041	0,53
700.000	ZF Finance GmbH	2,000	06/05/2027	614.999	0,43
<b>Bankwesen - 6,52%</b>					
400.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	13/03/2037	289.047	0,20
600.000	AIB Group Plc	Variabel	30/05/2031	552.730	0,39
400.000	Bancolumbia SA	Variabel	18/10/2027	383.768	0,27
450.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	402.187	0,28
600.000	Bank of America Corp	Variabel	22/07/2026	591.838	0,42
430.000	Barclays Plc	Variabel	23/09/2035	325.921	0,23
240.000	BNP Paribas SA	Variabel	12/08/2035	174.316	0,12
500.000	BPCE SA	Variabel	19/10/2032	364.342	0,26
200.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	209.740	0,15

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51% (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22% (Fortsetzung)</b>					
<b>Bankwesen - 6,52% (Fortsetzung)</b>					
500.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	530.367	0,37
400.000	Cooperatieve Rabobank UA	Variabel	Ewige Anleihe	355.513	0,25
440.000	Credit Agricole SA	Variabel	Ewige Anleihe	345.831	0,24
250.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	232.522	0,16
400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	408.437	0,29
450.000	Global Bank Corp	Variabel	16/04/2029	405.846	0,29
400.000	ING Groep NV	Variabel	Ewige Anleihe	305.450	0,22
250.000	Itau Unibanco Holding SA	3,250	24/01/2025	239.340	0,17
450.000	JPMorgan Chase & Co	Variabel	26/04/2033	421.542	0,30
450.000	NatWest Group Plc	Variabel	28/11/2035	329.881	0,23
600.000	Nbk Tier 2 Ltd	Variabel	24/11/2030	528.630	0,37
445.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	350.482	0,25
450.000	Standard Bank Group Ltd	Variabel	31/05/2029	444.375	0,31
600.000	UniCredit SpA	Variabel	15/11/2027	635.755	0,45
570.000	Westpac Banking Corp	Variabel	15/11/2035	418.923	0,30
<b>Rundfunk - 0,82%</b>					
800.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	750.356	0,53
500.000	Sirius XM Radio Inc	4,125	01/07/2030	419.965	0,29
<b>Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,61%</b>					
850.000	DISH Network Corp	11,750	15/11/2027	871.786	0,61
<b>Kapitalgüter - 0,15%</b>					
200.000	Traton Finance Luxembourg SA	4,125	22/11/2025	206.914	0,15
<b>Chemikalien - 5,61%</b>					
350.000	Albemarle Corp	5,050	01/06/2032	335.761	0,24
650.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	584.649	0,41
800.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	682.711	0,48
1.000.000	Compass Minerals International Inc	6,750	01/12/2027	943.740	0,67
550.000	Cydsa SAB de CV	6,250	04/10/2027	503.487	0,36
700.000	Equate Petrochemical BV	4,250	03/11/2026	664.447	0,47
700.000	INEOS Finance Plc	3,375	31/03/2026	656.442	0,46
750.000	Koppers Inc	6,000	15/02/2025	699.656	0,49
600.000	Orbia Advance Corp SAB de CV	4,000	04/10/2027	547.973	0,39
1.025.000	Sherwin-Williams Co	4,250	08/08/2025	1.009.325	0,71
325.000	Sherwin-Williams Co	3,450	01/06/2027	304.785	0,21
1.030.000	Unigel Luxembourg SA	8,750	01/10/2026	1.018.141	0,72

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51% (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22% (Fortsetzung)</b>					
<b>Konsumgüter - 2,94%</b>					
1.000.000	Central Garden & Pet Co	4,125	30/04/2031	827.400	0,58
1.000.000	Edgewell Personal Care Co	5,500	01/06/2028	942.443	0,66
750.000	Mattel Inc	3,750	01/04/2029	657.671	0,46
500.000	Newell Brands Inc	6,625	15/09/2029	491.937	0,35
125.000	Post Holdings Inc	4,500	15/09/2031	105.778	0,08
1.500.000	Scotts Miracle-Gro Co	4,000	01/04/2031	1.142.715	0,81
<b>Behälter - 3,47%</b>					
1.000.000	Crown Americas Llc	5,250	01/04/2030	924.665	0,65
375.000	Fiber Bidco SpA	11,000	25/10/2027	408.193	0,29
1.000.000	Graphic Packaging International Llc	3,750	01/02/2030	850.705	0,60
1.000.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Llc	4,375	15/10/2028	873.715	0,62
1.000.000	Silgan Holdings Inc	4,125	01/02/2028	928.345	0,65
1.000.000	Trivium Packaging Finance BV	5,500	15/08/2026	936.377	0,66
<b>Diversifizierte Finanzdienste - 2,08%</b>					
700.000	ALD SA	4,750	13/10/2025	730.031	0,52
300.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	314.498	0,22
450.000	ICD Funding Ltd	3,223	28/04/2026	414.373	0,29
380.000	MDGH GMTN RSC Ltd	2,875	07/11/2029	340.100	0,24
440.000	MDGH GMTN RSC Ltd	3,700	07/11/2049	353.496	0,25
500.000	MSCI Inc	3,875	15/02/2031	435.080	0,31
425.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	358.162	0,25
<b>Diverse Medien - 0,49%</b>					
750.000	Match Group Holdings II Llc	5,625	15/02/2029	689.888	0,49
<b>Energie - 10,54%</b>					
1.000.000	Blue Racer Midstream Llc	7,625	15/12/2025	1.010.300	0,71
425.000	Cheniery Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	389.702	0,28
800.000	Ecopetrol SA	4,125	16/01/2025	753.345	0,53
700.000	Energiean Plc	6,500	30/04/2027	646.579	0,46
300.000	Energy Transfer LP	5,500	01/06/2027	299.317	0,21
250.000	EQM Midstream Partners LP	6,000	01/07/2025	245.429	0,17
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	249.861	0,18
250.000	EQM Midstream Partners LP	5,500	15/07/2028	231.950	0,16
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	248.205	0,18
575.000	EQT Corp	5,678	01/10/2025	574.114	0,40
400.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	3,250	30/09/2040	308.081	0,22
600.000	Geopark Ltd	5,500	17/01/2027	522.807	0,37
1.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	911.250	0,64

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51% (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22% (Fortsetzung)</b>					
<b>Energie - 10,54% (Fortsetzung)</b>					
800.000	Kosmos Energy Ltd	7,125	04/04/2026	713.451	0,50
750.000	Leviathan Bond Ltd	6,125	30/06/2025	739.285	0,52
1.000.000	Northern Oil and Gas Inc	8,125	01/03/2028	978.820	0,69
600.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	516.752	0,36
400.000	Petronas Capital Ltd	2,480	28/01/2032	333.060	0,24
200.000	Petronas Capital Ltd	4,550	21/04/2050	183.682	0,13
400.000	Puma International Financing SA	5,125	06/10/2024	374.972	0,26
400.000	Qatar Energy	2,250	12/07/2031	334.022	0,24
400.000	Qatar Energy	3,125	12/07/2041	304.256	0,21
600.000	SierraCol Energy Andina Llc	6,000	15/06/2028	445.590	0,31
1.000.000	Southwestern Energy Co	7,750	01/10/2027	1.031.002	0,73
1.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	952.300	0,67
1.000.000	Venture Global Calcasieu Pass Llc	4,125	15/08/2031	863.640	0,61
200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	171.919	0,12
300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	236.008	0,17
400.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	377.412	0,27
<b>Umwelt - 0,75%</b>					
1.250.000	Covanta Holding Corp	4,875	01/12/2029	1.057.894	0,75
<b>Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,52%</b>					
1.000.000	Albertsons Cos Inc	4,625	15/01/2027	925.070	0,65
650.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	552.039	0,39
700.000	Walgreens Boots Alliance Inc	2,125	20/11/2026	680.767	0,48
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 8,09%</b>					
850.000	Agrosuper SA	4,600	20/01/2032	721.003	0,51
750.000	Asahi Group Holdings Ltd	0,336	19/04/2027	675.978	0,48
1.000.000	BellRing Brands Inc	7,000	15/03/2030	967.420	0,68
1.000.000	Chobani Llc	4,625	15/11/2028	882.308	0,62
250.000	Constellation Brands Inc	4,750	01/12/2025	250.050	0,18
1.600.000	Constellation Brands Inc	2,250	01/08/2031	1.277.007	0,90
600.000	Grupo Bimbo SAB de CV	Variabel	Ewige Anleihe	597.795	0,42
700.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398	09/06/2031	569.649	0,40
300.000	Kraft Heinz Foods Co	3,875	15/05/2027	289.061	0,20
350.000	Kraft Heinz Foods Co	4,875	01/10/2049	314.774	0,22
560.000	Louis Dreyfus Co Finance BV	2,375	27/11/2025	553.632	0,39
825.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19/01/2028	783.028	0,55
350.000	Molson Coors Beverage Co	3,000	15/07/2026	328.050	0,23
450.000	NBM US Holdings Inc	7,000	14/05/2026	446.340	0,31
1.000.000	Post Holdings Inc	5,500	15/12/2029	920.000	0,65

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51% (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22% (Fortsetzung)</b>					
<b>Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 8,09% (Fortsetzung)</b>					
400.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	377.748	0,27
300.000	Sigma Finance Netherlands BV	4,875	27/03/2028	286.140	0,20
1.000.000	US Foods Inc	4,625	01/06/2030	874.995	0,62
400.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	367.498	0,26
<b>Gesundheitswesen - 6,46%</b>					
1.000.000	AMN Healthcare Inc	4,625	01/10/2027	925.755	0,65
400.000	Avantor Funding Inc	2,625	01/11/2025	393.549	0,28
400.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	377.095	0,27
500.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	448.588	0,32
1.000.000	Charles River Laboratories International Inc	4,000	15/03/2031	863.085	0,61
800.000	DH Europe Finance II Sarl	0,750	18/09/2031	672.262	0,47
750.000	Elanco Animal Health Inc	6,400	28/08/2028	696.397	0,49
1.000.000	Encompass Health Corp	4,750	01/02/2030	889.070	0,63
350.000	GE Healthcare Holding Llc	5,650	15/11/2027	356.494	0,25
565.000	Gruenenthal GmbH	3,625	15/11/2026	543.589	0,38
700.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	654.308	0,46
600.000	HCA Inc	3,625	15/03/2032	511.273	0,36
1.500.000	Prestige Brands Inc	3,750	01/04/2031	1.235.805	0,87
600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,500	01/03/2025	598.464	0,42
<b>Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,77%</b>					
850.000	American Tower Corp	4,000	01/06/2025	824.330	0,58
300.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	228.610	0,16
500.000	Balder Finland Oyj	1,000	18/01/2027	387.087	0,27
750.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1,000	20/10/2026	639.652	0,45
725.000	Crown Castle Inc	3,200	01/09/2024	703.354	0,50
350.000	Crown Castle Inc	3,300	01/07/2030	307.196	0,22
500.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	423.572	0,30
1.250.000	Howard Hughes Corp	4,375	01/02/2031	1.028.862	0,72
1.000.000	Iron Mountain Inc	5,250	15/07/2030	901.265	0,64
500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1,125	04/09/2026	380.867	0,27
1.000.000	SBA Communications Corp	3,125	01/02/2029	835.905	0,59
100.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	105.298	0,07
<b>Hotels - 0,87%</b>					
1.000.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Llc	4,875	01/07/2031	826.555	0,58
500.000	Marriott International Inc	2,850	15/04/2031	407.152	0,29

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51% (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22% (Fortsetzung)</b>					
<b>Versicherungswesen - 0,61%</b>					
1.000.000	NFP Corp	4,875	15/08/2028	868.044	0,61
<b>Freizeit - 1,80%</b>					
1.100.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd	10,375	01/05/2028	1.140.227	0,80
750.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11,500	01/06/2025	804.383	0,57
350.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	8,250	15/01/2029	352.826	0,25
251.000	Six Flags Theme Parks Inc	7,000	01/07/2025	251.702	0,18
<b>Metalle und Bergbau - 1,06%</b>					
600.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc	3,750	01/10/2030	518.093	0,36
600.000	First Quantum Minerals Ltd	6,500	01/03/2024	592.040	0,42
450.000	Stillwater Mining Co	4,000	16/11/2026	395.381	0,28
<b>Papierindustrie - 0,41%</b>					
650.000	Inversiones CMPC SA	3,850	13/01/2030	583.768	0,41
<b>Restaurants - 2,23%</b>					
500.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	3,500	15/02/2029	426.155	0,30
500.000	1011778 BC Unlimited Liability Co	4,000	15/10/2030	418.208	0,29
400.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	395.134	0,28
1.000.000	IRB Holding Corp	7,000	15/06/2025	1.006.870	0,71
1.000.000	Yum! Brands Inc	5,375	01/04/2032	920.590	0,65
<b>Dienstleistungen - 4,68%</b>					
1.250.000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3,875	15/11/2029	1.033.125	0,73
1.000.000	Gartner Inc	3,625	15/06/2029	877.006	0,62
450.000	GEMS MENASA Cayman Ltd	7,125	31/07/2026	430.451	0,30
375.000	Leasys SpA	4,375	07/12/2024	388.493	0,27
675.000	Loxam SAS	2,875	15/04/2026	626.666	0,44
415.000	Summer BC Holdco B Sarl	5,750	31/10/2026	380.852	0,27
1.000.000	TriNet Group Inc	3,500	01/03/2029	833.010	0,59
750.000	Univar Solutions USA Inc	5,125	01/12/2027	718.654	0,51
365.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	341.337	0,24
1.000.000	WESCO Distribution Inc	7,250	15/06/2028	1.008.843	0,71
<b>Stahl - 1,57%</b>					
500.000	ArcelorMittal SA	6,550	29/11/2027	502.308	0,36
800.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	725.732	0,51
400.000	Periama Holdings Llc	5,950	19/04/2026	372.704	0,26
650.000	Usiminas International Sarl	5,875	18/07/2026	629.297	0,44

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51% (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22% (Fortsetzung)</b>					
<b>Einzelhandelsriesen - 1,03%</b>					
375.000	Lowe's Cos Inc	2,625	01/04/2031	314.276	0,22
750.000	PetSmart Inc	4,750	15/02/2028	686.100	0,48
475.000	Target Corp	4,500	15/09/2032	463.130	0,33
<b>Technologie - 4,01%</b>					
200.000	ams OSRAM AG	6,000	31/07/2025	194.668	0,14
775.000	Broadcom Inc	4,150	15/04/2032	681.531	0,48
500.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	443.010	0,31
700.000	Cellnex Finance Co SA	2,250	12/04/2026	674.324	0,47
500.000	Entegris Inc	4,375	15/04/2028	441.504	0,31
1.500.000	Open Text Holdings Inc	4,125	01/12/2031	1.165.845	0,82
652.000	Oracle Corp	5,800	10/11/2025	666.947	0,47
325.000	Oracle Corp	6,900	09/11/2052	357.361	0,25
500.000	Seagate HDD Cayman	4,125	15/01/2031	390.886	0,28
750.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,750	20/01/2026	675.000	0,48
<b>Telekommunikation - 5,66%</b>					
700.000	Altice France SA	5,875	01/02/2027	651.519	0,46
800.000	America Movil SAB de CV	5,375	04/04/2032	737.252	0,52
800.000	America Movil SAB de CV	4,375	16/07/2042	679.741	0,48
600.000	Bharti Airtel Ltd	3,250	03/06/2031	519.633	0,37
500.000	Connect Finco Sarl	6,750	01/10/2026	473.318	0,33
565.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	534.520	0,38
400.000	iliad SA	2,375	17/06/2026	383.606	0,27
280.000	Kenbourne Invest SA	6,875	26/11/2024	259.417	0,18
600.000	Matterhorn Telecom SA	3,125	15/09/2026	561.682	0,40
250.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	239.800	0,17
100.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	91.674	0,06
800.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	760.000	0,53
575.000	T-Mobile USA Inc	3,500	15/04/2025	556.928	0,39
700.000	T-Mobile USA Inc	2,550	15/02/2031	577.764	0,41
375.000	T-Mobile USA Inc	2,700	15/03/2032	306.855	0,22
100.000	Virgin Media Secured Finance Plc	4,250	15/01/2030	95.710	0,07
700.000	Ziggo BV	2,875	15/01/2030	601.131	0,42
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,55%</b>					
800.000	Aeroports de Paris	1,500	02/07/2032	679.355	0,48
400.000	Autostrade per l'Italia SpA	2,000	04/12/2028	349.414	0,24
600.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	594.827	0,42
1.000.000	First Student Bidco Inc	4,000	31/07/2029	831.930	0,59

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
<b>WERTPAPIERE - 94,51% (Fortsetzung)</b>					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 92,22% (Fortsetzung)</b>					
<b>Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,55% (Fortsetzung)</b>					
650.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4,250	27/10/2027	554.937	0,39
700.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	611.503	0,43
<b>Versorgungsbetriebe - 2,78%</b>					
600.000	Adani Green Energy UP Ltd	6,250	10/12/2024	576.780	0,41
1.000.000	Clearway Energy Operating Llc	4,750	15/03/2028	925.264	0,65
800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	625.961	0,44
300.000	Iberdrola Finanzas SAU	3,375	22/11/2032	311.536	0,22
1.000.000	Sunnova Energy Corp	5,875	01/09/2026	896.400	0,63
700.000	Terega SASU	0,625	27/02/2028	608.541	0,43
<b>Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 131.939.449)</b>				<b>130.812.588</b>	<b>92,22</b>
<b>Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 135.041.930)</b>				<b>134.063.241</b>	<b>94,51</b>
<b>Anlagen (Kosten: USD 135.041.930)</b>				<b>134.063.241</b>	<b>94,51</b>

## FINANZDERIVATE - 2,11%

### Devisenforwards - 2,11%

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	EUR 44.513.308	USD 43.958.038	6	2.037.821	1,43
09/12/2022	State Street Bank	EUR 45.607.917	USD 45.681.112	3	1.301.190	0,93
13/01/2023	State Street Bank	GBP 40.299.673	USD 45.427.982	27	2.639.006	1,85
15/02/2023	State Street Bank	GBP 3.415.551	USD 4.029.135	8	48.073	0,03
15/02/2023	State Street Bank	USD 3.776.530	EUR 3.611.668	12	35.886	0,01
15/02/2023	State Street Bank	USD 43.535	GBP 35.993	2	569	0,00
15/02/2023	State Street Bank	EUR 103.152	USD 108.015	1	(1.179)	(0,00)
07/12/2022	State Street Bank	EUR 374.486	USD 388.002	1	(2.283)	(0,00)
13/01/2023	State Street Bank	EUR 721.670	USD 754.786	1	(9.080)	(0,01)
15/02/2023	State Street Bank	GBP 236.903	USD 284.879	4	(2.083)	(0,00)
15/02/2023	State Street Bank	USD 15.722.685	EUR 15.493.962	17	(324.581)	(0,23)
13/01/2023	State Street Bank	USD 10.881.934	EUR 10.952.044	13	(434.877)	(0,30)
09/12/2022	State Street Bank	USD 44.846.198	EUR 45.607.917	5	(2.136.104)	(1,50)
15/02/2023	State Street Bank	USD 59.812	GBP 51.415	5	(1.561)	(0,00)



## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

#### FINANZDERIVATE - 2,11% (Fortsetzung)

#### Devisenforwards - 2,11% (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
13/01/2023	State Street Bank	USD 2.491.114	GBP 2.220.331	10	(157.162)	(0,10)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					6.062.545	4,25
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.068.910)	(2,14)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards</b>					<b>2.993.635</b>	<b>2,11</b>
<b>Summe der Finanzderivate</b>					<b>2.993.635</b>	<b>2,11</b>

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
<b>Anlagenbestand</b>	<b>137.056.876</b>	<b>96,62</b>
<b>Guthaben bei Banken und Brokern</b>	<b>3.385.142</b>	<b>2,39</b>
<b>Forderungen</b>	<b>2.413.818</b>	<b>1,70</b>
<b>Total</b>	<b>142.855.836</b>	<b>100,71</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>(998.890)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>NIW</b>	<b>141.856.946</b>	<b>100,00</b>

	30/11/2022
<b>NIW</b>	<b>USD 141.856.946</b>
<b>NIW pro Anteilsklasse</b>	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 42.530.799
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 24.365.888
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 8.009
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 18.055.050
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 31.595.599
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 9.877.907
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 6.063.444
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	428.263
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	246.394
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	82
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	182.577
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	313.822
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	99.797

## Anlagenbestand am 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\* (Fortsetzung)

	30/11/2022
<b>Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)</b>	
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	61.025
<b>NIW pro Anteil</b>	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 99,31
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 98,89
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 97,67
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 98,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 100,68
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 98,98
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 99,36

\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	54,66
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	25,58
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	11,63
OTC-Derivate	4,16
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,97
Gesamtvermögen	100,00

## Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(232.833.136)	(80.110.446)	(38.380.969)	(742.180.654)	(264.070.198)	(26.293.099)
Zinsertrag	8	56.911.100	29.098.779	8.159.876	309.217.285	88.590.327	5.623.286
		<b>(175.922.036)</b>	<b>(51.011.667)</b>	<b>(30.221.093)</b>	<b>(432.963.369)</b>	<b>(175.479.871)</b>	<b>(20.669.813)</b>
Aufwendungen	2, 9	(10.316.542)	(6.924.985)	(1.391.019)	(76.977.622)	(17.327.530)	(1.583.429)
<b>Nettoverlust des Berichtsjahres</b>		<b>(186.238.578)</b>	<b>(57.936.652)</b>	<b>(31.612.112)</b>	<b>(509.940.991)</b>	<b>(192.807.401)</b>	<b>(22.253.242)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(37.842.994)	(3.497.588)	(2.303.091)	(27.682.339)	(20.486.463)	(3.784.595)
<b>Verlust des Berichtsjahres vor Quellensteuern</b>		<b>(224.081.572)</b>	<b>(61.434.240)</b>	<b>(33.915.203)</b>	<b>(537.623.330)</b>	<b>(213.293.864)</b>	<b>(26.037.837)</b>
Abzüglich: Quellensteuer	3	-	(597)	(805)	-	-	-
<b>Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(224.081.572)</b>	<b>(61.434.837)</b>	<b>(33.916.008)</b>	<b>(537.623.330)</b>	<b>(213.293.864)</b>	<b>(26.037.837)</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften. Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen. Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(213.313.700)	(251.990.873)	(514.131.730)	(143.073.327)	(130.349.685)	(37.505.222)
Zinsertrag	8	51.180.572	50.350.639	75.052.165	26.142.021	22.847.564	12.750.392
		<b>(162.133.128)</b>	<b>(201.640.234)</b>	<b>(439.079.565)</b>	<b>(116.931.306)</b>	<b>(107.502.121)</b>	<b>(24.754.830)</b>
Aufwendungen	2, 9	(11.754.649)	(9.732.103)	(15.107.340)	(2.037.496)	(2.721.495)	(2.966.692)
<b>Nettoverlust des Berichtsjahres</b>		<b>(173.887.777)</b>	<b>(211.372.337)</b>	<b>(454.186.905)</b>	<b>(118.968.802)</b>	<b>(110.223.616)</b>	<b>(27.721.522)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(1.180.810)	(6.048.576)	(51.933.132)	(7.048.341)	(8.431.274)	(2.244.646)
<b>Verlust des Berichtsjahres vor Quellensteuern</b>		<b>(175.068.587)</b>	<b>(217.420.913)</b>	<b>(506.120.037)</b>	<b>(126.017.143)</b>	<b>(118.654.890)</b>	<b>(29.966.168)</b>
Abzüglich: Quellensteuer	3	-	-	-	-	(4.106)	
<b>Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(175.068.587)</b>	<b>(217.420.913)</b>	<b>(506.120.037)</b>	<b>(126.017.143)</b>	<b>(118.658.996)</b>	<b>(29.974.584)</b>

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften. Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(17.404.658)	(23.087.454)	(63.168.785)	(4.626.057)
Zinsertrag	8	9.294.651	13.572.291	19.390.840	2.755.564
		<b>(8.110.007)</b>	<b>(9.515.163)</b>	<b>(43.777.945)</b>	<b>(1.870.493)</b>
Aufwendungen	2, 9	(3.355.210)	(4.729.414)	(3.090.972)	(286.451)
<b>Nettoverlust des Berichtsjahres</b>		<b>(11.465.217)</b>	<b>(14.244.577)</b>	<b>(46.868.917)</b>	<b>(2.156.944)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(3.884.780)	(5.089.955)	(12.065.903)	-
<b>Verlust des Berichtsjahres vor Quellensteuern</b>		<b>(15.349.997)</b>	<b>(19.334.532)</b>	<b>(58.934.820)</b>	<b>(2.156.944)</b>
Abzüglich: Quellensteuer	3	-	-	(5.315)	(1.319)
<b>Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(15.349.997)</b>	<b>(19.334.532)</b>	<b>(58.940.135)</b>	<b>(2.158.263)</b>

\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften. Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen. Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2021

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(67.256.133)	3.748.419	(15.555.749)	77.354.005	(81.672.164)	20.594
Zinsertrag	8	67.253.084	40.071.791	10.172.195	291.354.068	85.443.968	5.384.869
		<b>(3.049)</b>	<b>43.820.210</b>	<b>(5.383.554)</b>	<b>368.708.073</b>	<b>3.771.804</b>	<b>5.405.463</b>
Aufwendungen	2, 9	(14.046.345)	(9.980.460)	(1.784.367)	(75.485.019)	(18.008.213)	(1.916.916)
<b>Nettogewinn/(-verlust) des Berichtsjahres</b>		<b>(14.049.394)</b>	<b>33.839.750</b>	<b>(7.167.921)</b>	<b>293.223.054</b>	<b>(14.236.409)</b>	<b>3.488.547</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(41.504.018)	(3.304.719)	(3.352.093)	(26.557.508)	(18.682.419)	(2.574.216)
<b>Gewinn/(Verlust) des Berichtsjahres vor Quellensteuern</b>		<b>(55.553.412)</b>	<b>30.535.031</b>	<b>(10.520.014)</b>	<b>266.665.546</b>	<b>(32.918.828)</b>	<b>914.331</b>
Abzüglich: Quellensteuer	3	(53.625)	(93.350)	(9.481)	(776.266)	-	(14.900)
<b>Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(55.607.037)</b>	<b>30.441.681</b>	<b>(10.529.495)</b>	<b>265.889.280</b>	<b>(32.918.828)</b>	<b>899.431</b>

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften mit Ausnahme jener des Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund. Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	(74.181.225)	(97.659.500)	(124.136.193)	(29.962.701)	(43.661.379)	(563.398)
Zinsertrag	8	44.801.694	46.692.444	85.418.871	25.417.622	18.672.553	6.388.179
		<b>(29.379.531)</b>	<b>(50.967.056)</b>	<b>(38.717.322)</b>	<b>(4.545.079)</b>	<b>(24.988.826)</b>	<b>5.824.781</b>
Aufwendungen	2, 9	(15.209.257)	(10.453.700)	(18.808.048)	(2.578.256)	(2.309.473)	(1.263.654)
<b>Nettogewinn/(-verlust) des Berichtsjahres</b>		<b>(44.588.788)</b>	<b>(61.420.756)</b>	<b>(57.525.370)</b>	<b>(7.123.335)</b>	<b>(27.298.299)</b>	<b>4.561.127</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(369.571)	(4.086.940)	(54.106.827)	(6.644.255)	(6.111.014)	(3.465.118)
<b>Gewinn/(Verlust) des Berichtsjahres vor Quellensteuern</b>		<b>(44.958.359)</b>	<b>(65.507.696)</b>	<b>(111.632.197)</b>	<b>(13.767.590)</b>	<b>(33.409.313)</b>	<b>1.096.009</b>
Abzüglich: Quellensteuer	3	(48.035)	-	(73.944)	-	(2.233)	-
<b>Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(45.006.394)</b>	<b>(65.507.696)</b>	<b>(111.706.141)</b>	<b>(13.767.590)</b>	<b>(33.411.546)</b>	<b>1.096.009</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften mit Ausnahme jener des Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund. Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7	332.187	(1.278.863)	(1.157.406)	14.910.198
Zinsertrag	8	12.500.463	7.781.568	11.904.712	18.362.046
		<b>12.832.650</b>	<b>6.502.705</b>	<b>10.747.306</b>	<b>33.272.244</b>
Aufwendungen	2, 9	(3.534.478)	(2.750.459)	(4.266.997)	(2.938.532)
<b>Nettogewinn des Berichtsjahres</b>		<b>9.298.172</b>	<b>3.752.246</b>	<b>6.480.309</b>	<b>30.333.712</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	10	(1.357.697)	(3.366.055)	(5.340.447)	(9.923.051)
<b>Gewinn des Berichtsjahres vor Quellensteuern</b>		<b>7.940.475</b>	<b>386.191</b>	<b>1.139.862</b>	<b>20.410.661</b>
Abzüglich: Quellensteuer	3	(26.466)	(367)	(543)	(779)
<b>Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>7.914.009</b>	<b>385.824</b>	<b>1.139.319</b>	<b>20.409.882</b>

Sämtliche Transaktionen stammen aus fortgeführten Geschäften mit Ausnahme jener des Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund. Es gab keine anderen Gewinne und Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2022

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
<b>Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>1.296.126.426</b>	<b>817.931.347</b>	<b>192.638.472</b>	<b>12.407.408.119</b>	<b>2.240.530.149</b>	<b>247.150.994</b>
<b>Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen</b>						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	265.592.879	274.998.847	53.085.730	3.549.521.776	702.803.972	40.449.967
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlter Beträge	(477.539.386)	(457.399.760)	(79.131.209)	(5.155.408.942)	(1.139.030.152)	(95.855.806)
Nettoabnahme infolge von Anteilstransaktionen	<b>(211.946.507)</b>	<b>(182.400.913)</b>	<b>(26.045.479)</b>	<b>(1.605.887.166)</b>	<b>(436.226.180)</b>	<b>(55.405.839)</b>
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(224.081.572)	(61.434.837)	(33.916.008)	(537.623.330)	(213.293.864)	(26.037.837)
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>860.098.347</b>	<b>574.095.597</b>	<b>132.676.985</b>	<b>10.263.897.623</b>	<b>1.591.010.105</b>	<b>165.707.318</b>

\* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
<b>Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>1.180.132.629</b>	<b>1.470.241.981</b>	<b>3.063.273.755</b>	<b>339.149.511</b>	<b>467.241.664</b>	<b>381.408.386</b>
<b>Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen</b>						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	287.021.167	540.591.707	714.979.469	170.116.715	174.642.709	65.104.120
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlter Beträge	(423.344.362)	(714.414.252)	(934.428.978)	(221.336.058)	(83.286.733)	(111.191.826)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	<b>(136.323.195)</b>	<b>(173.822.545)</b>	<b>(219.449.509)</b>	<b>(51.219.343)</b>	<b>91.355.976</b>	<b>(46.087.706)</b>
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(175.068.587)	(217.420.913)	(506.120.037)	(126.017.143)	(118.658.996)	(29.974.584)
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>868.740.847</b>	<b>1.078.998.523</b>	<b>2.337.704.209</b>	<b>161.913.025</b>	<b>439.938.644</b>	<b>305.346.096</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
<b>Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>181.132.028</b>	<b>270.512.520</b>	<b>1.419.420.899</b>	<b>-</b>
<b>Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen</b>				
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	150.663.556	175.100.708	856.104.302	148.542.786
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlter Beträge	(12.142.430)	(18.931.610)	(1.003.895.709)	(4.527.577)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen</b>	<b>138.521.126</b>	<b>156.169.098</b>	<b>(147.791.407)</b>	<b>144.015.209</b>
<b>Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(15.349.997)</b>	<b>(19.334.532)</b>	<b>(58.940.135)</b>	<b>(2.158.263)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>304.303.157</b>	<b>407.347.086</b>	<b>1.212.689.357</b>	<b>141.856.946</b>

\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2021

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
<b>Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>1.312.463.585</b>	<b>1.081.689.231</b>	<b>170.204.814</b>	<b>10.515.286.501</b>	<b>1.642.643.958</b>	<b>188.203.968</b>
<b>Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen</b>						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	355.242.413	732.761.726	112.904.596	5.433.153.713	1.169.004.434	124.319.360
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlter Beträge	(315.972.535)	(1.026.961.291)	(79.941.443)	(3.806.921.375)	(538.199.415)	(66.271.765)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen</b>	<b>39.269.878</b>	<b>(294.199.565)</b>	<b>32.963.153</b>	<b>1.626.232.338</b>	<b>630.805.019</b>	<b>58.047.595</b>
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(55.607.037)	30.441.681	(10.529.495)	265.889.280	(32.918.828)	899.431
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>1.296.126.426</b>	<b>817.931.347</b>	<b>192.638.472</b>	<b>12.407.408.119</b>	<b>2.240.530.149</b>	<b>247.150.994</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
<b>Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres</b>	690.781.814	944.028.736	2.865.823.829	405.543.937	176.439.588	251.327.345
<b>Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen</b>						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	854.035.827	1.049.434.145	936.814.152	102.353.847	454.990.038	3.075
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlter Beträge	(319.678.618)	(457.713.204)	(627.658.085)	(154.980.683)	(130.776.416)	(252.426.429)
Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	<b>534.357.209</b>	<b>591.720.941</b>	<b>309.156.067</b>	<b>(52.626.836)</b>	<b>324.213.622</b>	<b>(252.423.354)</b>
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(45.006.394)	(65.507.696)	(111.706.141)	(13.767.590)	(33.411.546)	1.096.009
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>1.180.132.629</b>	<b>1.470.241.981</b>	<b>3.063.273.755</b>	<b>339.149.511</b>	<b>467.241.664</b>	<b>-</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
<b>Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres</b>	270.240.948	165.668.960	272.195.866	1.107.923.283
<b>Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen</b>				
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	142.770.033	26.299.810	28.102.950	920.186.967
Abzüglich: Bei der Rücknahme von Anteilen gezahlter Beträge	(39.516.604)	(11.222.566)	(30.925.615)	(629.099.233)
Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	<b>103.253.429</b>	<b>15.077.244</b>	<b>(2.822.665)</b>	<b>291.087.734</b>
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.914.009	385.824	1.139.319	20.409.882
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>381.408.386</b>	<b>181.132.028</b>	<b>270.512.520</b>	<b>1.419.420.899</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Bilanz zum 30. November 2022

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
<b>Aktiva</b>							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		817.559.694	542.664.446	122.933.720	9.984.095.280	1.517.590.935	157.995.771
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		19.890.076	1.689.259	4.832.592	121.676.138	29.303.185	3.650.581
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	219.000	-	14.777.546	-	486.134
Bankguthaben	11	15.707.798	22.575.437	4.182.856	311.567.566	28.322.418	2.081.603
Forderungen gegenüber Brokern	11	508.233	564.571	-	47.084.497	3.254.602	1.922.113
Forderungen	12	15.931.485	22.843.382	3.176.132	209.280.860	39.880.306	1.932.797
<b>Total Aktiva</b>		<b>869.597.286</b>	<b>590.556.095</b>	<b>135.125.300</b>	<b>10.688.481.887</b>	<b>1.618.351.446</b>	<b>168.068.999</b>
<b>Passiva</b>							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(5.457.425)	(3.205.499)	(1.947.226)	(155.926.677)	(7.790.685)	(1.544.223)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	(4.043.069)	-	(186.625)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		-	-	-	(6.811.528)	-	(102.173)
Verbindlichkeiten	13	(4.041.514)	(13.254.999)	(501.089)	(257.802.990)	(19.550.656)	(528.660)
<b>Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)</b>		<b>(9.498.939)</b>	<b>(16.460.498)</b>	<b>(2.448.315)</b>	<b>(424.584.264)</b>	<b>(27.341.341)</b>	<b>(2.361.681)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>860.098.347</b>	<b>574.095.597</b>	<b>132.676.985</b>	<b>10.263.897.623</b>	<b>1.591.010.105</b>	<b>165.707.318</b>

\* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Bilanz zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
<b>Aktiva</b>							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		801.542.117	977.076.821	2.192.102.642	152.445.576	408.492.159	283.168.380
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		11.541.633	13.928.330	87.625.740	5.640.797	10.756.164	1.044.195
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	1.217.544	-	-	108.866
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		2.300.086	-	-	-	-	1.156.350
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		714.782	-	-	-	-	517.975
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		205.019	-	-	-	-	6.173.414
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		555.021	-	-	-	-	55.576
Bankguthaben	11	28.167.283	73.481.776	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.528
Forderungen gegenüber Brokern	11	34.524.253	32.912	4.875.831	-	-	9.051.932
Forderungen	12	40.050.409	50.917.969	83.194.170	4.289.518	6.938.529	10.323.291
<b>Total Aktiva</b>		<b>919.600.603</b>	<b>1.115.437.808</b>	<b>2.410.926.422</b>	<b>167.190.486</b>	<b>447.224.424</b>	<b>319.970.507</b>
<b>Passiva</b>							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:	1						
- Nicht finanzierte Kreditzusagen		(555.556)	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(14.003.515)	(16.671.931)	(31.689.420)	(2.384.617)	(4.073.139)	(873.672)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(652.184)	-	-	-	-	(655.050)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(271.361)	-	-	-	-	(303.378)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(1.125.414)	-	-	-	-	(1.430.701)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(4.364.414)	-	-	-	-	(263.784)
Verbindlichkeiten	13	(29.887.312)	(19.767.354)	(41.532.793)	(2.892.844)	(3.212.641)	(11.097.826)
<b>Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)</b>		<b>(50.859.756)</b>	<b>(36.439.285)</b>	<b>(73.222.213)</b>	<b>(5.277.461)</b>	<b>(7.285.780)</b>	<b>(14.624.411)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>868.740.847</b>	<b>1.078.998.523</b>	<b>2.337.704.209</b>	<b>161.913.025</b>	<b>439.938.644</b>	<b>305.346.096</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



## Bilanz zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1				
- Anlagen zum Fair Value		284.843.294	385.244.769	1.119.728.323	134.063.241
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		3.461.977	3.952.748	22.082.090	6.062.545
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	1.270.276	-
Bankguthaben	11	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030
Forderungen gegenüber Brokern	11	-	-	192.600	415.112
Forderungen	12	7.314.918	10.435.137	26.274.209	2.413.818
<b>Total Aktiva</b>		<b>313.453.609</b>	<b>418.965.643</b>	<b>1.253.224.030</b>	<b>145.924.746</b>
<b>Passiva</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1				
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(1.106.588)	(1.450.543)	(10.947.860)	(3.068.910)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	(305.607)	-
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		-	-	(340.576)	-
Verbindlichkeiten	13	(8.043.864)	(10.168.014)	(28.940.630)	(998.890)
<b>Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)</b>		<b>(9.150.452)</b>	<b>(11.618.557)</b>	<b>(40.534.673)</b>	<b>(4.067.800)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>304.303.157</b>	<b>407.347.086</b>	<b>1.212.689.357</b>	<b>141.856.946</b>

\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Im Namen der Verwaltungsgesellschaft:  
Datum: 23. März 2023

VR-Mitglied

VR-Mitglied

## Bilanz zum 30. November 2021

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
<b>Aktiva</b>							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		1.302.221.736	806.960.781	187.377.695	12.330.591.632	2.215.775.143	244.921.683
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		1.514.682	4.157.152	3.295.802	112.430.643	3.141.930	818.338
Bankguthaben	11	10.647.118	28.756.848	8.392.541	118.817.402	37.295.889	6.294.632
Forderungen gegenüber Brokern	11	-	149.701	-	10.687.081	-	264.473
Forderungen	12	81.233.263	37.921.492	4.230.746	236.094.741	39.821.225	3.238.663
<b>Total Aktiva</b>		<b>1.395.616.799</b>	<b>877.945.974</b>	<b>203.296.784</b>	<b>12.808.621.499</b>	<b>2.296.034.187</b>	<b>255.537.789</b>
<b>Passiva</b>							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(31.294.555)	(3.721.229)	(9.799.862)	(227.780.720)	(38.597.975)	(3.905.509)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	(3.672.430)	-	(62.980)
Kontokorrentkredit		-	-	-	(978)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		(128)	-	(128)	-	(128)	-
Verbindlichkeiten	13	(68.195.690)	(56.293.398)	(858.322)	(169.759.252)	(16.905.935)	(4.418.306)
<b>Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)</b>		<b>(99.490.373)</b>	<b>(60.014.627)</b>	<b>(10.658.312)</b>	<b>(401.213.380)</b>	<b>(55.504.038)</b>	<b>(8.386.795)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>1.296.126.426</b>	<b>817.931.347</b>	<b>192.638.472</b>	<b>12.407.408.119</b>	<b>2.240.530.149</b>	<b>247.150.994</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Bilanz zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
<b>Aktiva</b>							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1						
- Anlagen zum Fair Value		1.123.280.001	1.394.070.290	2.920.661.494	324.154.643	447.410.361	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		4.947.767	10.889.029	38.867.809	2.067.026	2.877.098	-
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		4.173.605	-	-	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		1.399.540	-	-	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		424.238	-	-	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		2.315.864	-	-	-	-	-
Bankguthaben	11	69.503.322	70.977.856	152.000.900	25.187.552	19.260.772	166.367
Forderungen gegenüber Brokern	11	41.627.907	49.806	21.952.012	-	-	-
Forderungen	12	92.461.572	45.064.409	99.146.871	11.423.971	8.987.992	2.482.042
<b>Total Aktiva</b>		<b>1.340.133.816</b>	<b>1.521.051.390</b>	<b>3.232.629.086</b>	<b>362.833.192</b>	<b>478.536.223</b>	<b>2.648.409</b>
<b>Passiva</b>							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:	1						
- Nicht finanzierte Kreditzusagen		(736.891)	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(34.988.914)	(38.721.920)	(98.741.304)	(11.503.247)	(8.987.601)	-
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		(19.991)	-	-	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(2.546.211)	-	-	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(218.249)	-	-	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(6.649.884)	-	(12.214.059)	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(864.225)	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredit		(8)	-	(9.533.863)	(222)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		(2.041.985)	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten	13	(111.934.829)	(12.087.489)	(48.866.105)	(12.180.212)	(2.306.958)	(2.648.409)
<b>Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)</b>		<b>(160.001.187)</b>	<b>(50.809.409)</b>	<b>(169.355.331)</b>	<b>(23.683.681)</b>	<b>(11.294.559)</b>	<b>(2.648.409)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>1.180.132.629</b>	<b>1.470.241.981</b>	<b>3.063.273.755</b>	<b>339.149.511</b>	<b>467.241.664</b>	<b>-</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Bilanz zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:	1				
- Anlagen zum Fair Value		360.683.691	175.239.007	264.992.689	1.360.699.856
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		662.435	415.989	588.041	15.251.302
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		1.233.266	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		1.032.305	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		3.133.424	-	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		73.982	-	-	-
Bankguthaben	11	14.232.602	7.164.822	5.059.350	41.414.437
Forderungen gegenüber Brokern	11	8.893.659	-	-	-
Forderungen	12	21.471.020	3.041.507	4.586.084	44.712.940
<b>Total Aktiva</b>		<b>411.416.384</b>	<b>185.861.325</b>	<b>275.226.164</b>	<b>1.462.078.535</b>
<b>Passiva</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:	1				
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.844.867)	(1.980.565)	(1.788.204)	(28.191.016)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		(95.980)	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(867.404)	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(558.167)	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(3.073.881)	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(8.701)	-	-	-
Kontokorrentkredit		(620.437)	(1.064.090)	-	-
Verbindlichkeiten	13	(21.938.561)	(1.684.642)	(2.925.440)	(14.466.620)
<b>Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)</b>		<b>(30.007.998)</b>	<b>(4.729.297)</b>	<b>(4.713.644)</b>	<b>(42.657.636)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen</b>		<b>381.408.386</b>	<b>181.132.028</b>	<b>270.512.520</b>	<b>1.419.420.899</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022

	Muzinich Americayield Fund** USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit</b>						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(186.238.578)	(57.937.249)	(31.612.917)	(509.940.991)	(192.807.401)	(22.253.242)
<b>Anpassungen für:</b>						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	340.543.923	270.603.648	63.623.349	2.318.925.883	692.996.374	84.202.544
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(44.212.524)	1.733.163	(9.389.426)	(88.694.917)	(56.968.545)	(5.453.845)
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>110.092.821</b>	<b>214.399.562</b>	<b>22.621.006</b>	<b>1.720.289.975</b>	<b>443.220.428</b>	<b>56.495.457</b>
Veränderung der Forderungen	6.316.538	2.178.294	1.008.297	(14.673.360)	6.365.463	(1.203.782)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(549.412)	(321.681)	(46.648)	3.248.642	(307.903)	34.510
<b>Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>5.767.126</b>	<b>1.856.613</b>	<b>961.649</b>	<b>(11.424.718)</b>	<b>6.057.560</b>	<b>(1.169.272)</b>
<b>Nettomittelzufluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>115.859.947</b>	<b>216.256.175</b>	<b>23.582.655</b>	<b>1.708.865.257</b>	<b>449.277.988</b>	<b>55.326.185</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>						
Erlöse aus Zeichnungen	326.224.447	271.710.523	54.132.348	3.558.419.136	706.558.909	40.678.756
Aufwendungen für Rücknahmen	(399.180.720)	(490.650.521)	(79.621.597)	(5.046.850.912)	(1.144.323.905)	(96.433.375)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(37.842.994)	(3.497.588)	(2.303.091)	(27.682.339)	(20.486.463)	(3.784.595)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(110.799.267)</b>	<b>(222.437.586)</b>	<b>(27.792.340)</b>	<b>(1.516.114.115)</b>	<b>(458.251.459)</b>	<b>(59.539.214)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>	<b>5.060.680</b>	<b>(6.181.411)</b>	<b>(4.209.685)</b>	<b>192.751.142</b>	<b>(8.973.471)</b>	<b>(4.213.029)</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	10.647.118	28.756.848	8.392.541	118.816.424	37.295.889	6.294.632
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>15.707.798</b>	<b>22.575.437</b>	<b>4.182.856</b>	<b>311.567.566</b>	<b>28.322.418</b>	<b>2.081.603</b>
<b>Zusatzinformationen</b>						
Erhaltene Zinsen	63.756.001	31.691.943	9.166.395	330.941.341	98.257.069	6.079.930
Gezahlte Zinsen	(-)	(189.288)	(4.718)	(1.529.525)	(433)	(52.886)
Gezahlte Steuern	-	(597)	(805)	-	-	-

\* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\*Im Berichtsjahr erfolgte eine Ex-Specie-Transaktion im Muzinich Americayield Fund, von der hier nur der Baranteil berücksichtigt wurde. Siehe Erläuterung 17 für weitere Informationen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit</b>						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(173.887.777)	(211.372.337)	(454.186.905)	(118.968.802)	(110.227.722)	(27.729.938)
<b>Anpassungen für:</b>						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	296.959.283	439.360.328	732.230.792	167.467.692	43.058.698	78.948.170
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(26.926.113)	(25.089.290)	(129.241.418)	(12.692.401)	(12.793.528)	(6.843.379)
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>96.145.393</b>	<b>202.898.701</b>	<b>148.802.469</b>	<b>35.806.489</b>	<b>(79.962.552)</b>	<b>44.374.853</b>
Veränderung der Forderungen	11.326.969	5.000.172	24.203.574	1.992.054	(201.514)	(248.390)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(8.251.729)	(225.621)	(1.805.632)	(95.873)	65.050	(2.836.113)
<b>Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>3.075.240</b>	<b>4.774.551</b>	<b>22.397.942</b>	<b>1.896.181</b>	<b>(136.464)</b>	<b>(2.587.723)</b>
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>99.220.633</b>	<b>207.673.252</b>	<b>171.200.411</b>	<b>37.702.670</b>	<b>(80.099.016)</b>	<b>41.787.130</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>						
Erlöse aus Zeichnungen	288.500.845	522.138.115	717.981.581	171.292.620	174.786.960	66.212.309
Aufwendungen für Rücknahmen	(427.876.699)	(721.258.871)	(937.805.402)	(222.319.684)	(84.479.870)	(110.996.430)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(1.180.810)	(6.048.576)	(51.933.132)	(7.048.341)	(8.431.274)	(2.244.646)
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(140.556.664)</b>	<b>(205.169.332)</b>	<b>(271.756.953)</b>	<b>(58.075.405)</b>	<b>81.875.816</b>	<b>(47.028.767)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>	<b>(41.336.031)</b>	<b>2.503.920</b>	<b>(100.556.542)</b>	<b>(20.372.735)</b>	<b>1.776.800</b>	<b>(5.241.637)</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	69.503.314	70.977.856	142.467.037	25.187.330	19.260.772	13.612.165
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>28.167.283</b>	<b>73.481.776</b>	<b>41.910.495</b>	<b>4.814.595</b>	<b>21.037.572</b>	<b>8.370.528</b>
<b>Zusatzinformationen</b>						
Erhaltene Zinsen	55.799.356	55.381.746	82.226.697	28.138.614	22.685.261	13.157.055
Gezahlte Zinsen	(10.265)	(17.384)	(82.667)	(1.296)	(2.081)	(216.012)
Gezahlte Steuern	-	-	-	-	(4.106)	-

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund* USD
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit</b>				
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(11.465.217)	(14.244.577)	(46.874.232)	(2.158.263)
<b>Anpassungen für:</b>				
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(103.525.391)	(113.079.402)	275.191.724	(133.671.824)
Nicht realisierte Veränderung auf derivative Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(3.919.965)	(3.702.368)	(24.698.037)	(2.993.635)
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>(118.910.573)</b>	<b>(131.026.347)</b>	<b>203.619.455</b>	<b>(138.823.722)</b>
Veränderung der Forderungen	(1.272.825)	(2.033.970)	2.402.711	(2.239.269)
Veränderung der Verbindlichkeiten	168.825	272.644	117.484	97.700
<b>Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.104.000)</b>	<b>(1.761.326)</b>	<b>2.520.195</b>	<b>(2.141.569)</b>
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(120.014.573)</b>	<b>(132.787.673)</b>	<b>206.139.650</b>	<b>(140.965.291)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus Zeichnungen	147.970.190	171.766.797	855.649.536	148.303.417
Aufwendungen für Rücknahmen	(12.338.149)	(19.615.530)	(1.007.461.188)	(4.368.096)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(3.884.780)	(5.089.955)	(12.065.903)	-
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>131.747.261</b>	<b>147.061.312</b>	<b>(163.877.555)</b>	<b>143.935.321</b>
<b>Nettozunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>	<b>11.732.688</b>	<b>14.273.639</b>	<b>42.262.095</b>	<b>2.970.030</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	6.100.732	5.059.350	41.414.437	-
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>17.833.420</b>	<b>19.332.989</b>	<b>83.676.532</b>	<b>2.970.030</b>
<b>Zusatzinformationen</b>				
Erhaltene Zinsen	8.021.826	11.937.380	21.978.010	966.659
Gezahlte Zinsen	(54.930)	(38.434)	(232.254)	-
Gezahlte Steuern	-	-	(5.315)	(1.319)

\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2021

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit</b>						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(14.103.019)	33.746.400	(7.177.402)	292.446.788	(14.236.409)	3.473.647
<b>Anpassungen für:</b>						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(96.812.621)	231.934.857	(24.121.610)	(2.010.852.478)	(637.061.411)	(58.626.405)
Nicht realisierte Veränderung auf derivative Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	36.881.178	(2.684.954)	7.837.737	129.219.438	43.877.226	3.721.240
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens</b>	<b>(74.034.462)</b>	<b>262.996.303</b>	<b>(23.461.275)</b>	<b>(1.589.186.252)</b>	<b>(607.420.594)</b>	<b>(51.431.518)</b>
Veränderung der Forderungen	(1.773.342)	4.378.508	(335.694)	(28.940.656)	(8.923.933)	(668.151)
Veränderung der Verbindlichkeiten	222.112	(467.008)	84.648	(1.553.169)	549.228	53.942
<b>Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.551.230)</b>	<b>3.911.500</b>	<b>(251.046)</b>	<b>(30.493.825)</b>	<b>(8.374.705)</b>	<b>(614.209)</b>
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(75.585.692)</b>	<b>266.907.803</b>	<b>(23.712.321)</b>	<b>(1.619.680.077)</b>	<b>(615.795.299)</b>	<b>(52.045.727)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>						
Erlöse aus Zeichnungen	296.727.800	733.869.998	113.497.335	5.407.557.155	1.163.777.132	124.907.681
Aufwendungen für Rücknahmen	(258.678.094)	(997.301.433)	(79.579.811)	(3.846.188.233)	(540.652.586)	(65.911.527)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(41.504.018)	(3.304.719)	(3.352.093)	(26.557.508)	(18.682.419)	(2.574.216)
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(3.454.312)</b>	<b>(266.736.154)</b>	<b>30.565.431</b>	<b>1.534.811.414</b>	<b>604.442.127</b>	<b>56.421.938</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>	<b>(79.040.004)</b>	<b>171.649</b>	<b>6.853.110</b>	<b>(84.868.663)</b>	<b>(11.353.172)</b>	<b>4.376.211</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	89.687.122	28.585.199	1.539.431	203.685.087	48.649.061	1.918.421
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>10.647.118</b>	<b>28.756.848</b>	<b>8.392.541</b>	<b>118.816.424</b>	<b>37.295.889</b>	<b>6.294.632</b>
<b>Zusatzinformationen</b>						
Erhaltene Zinsen	65.479.742	43.990.395	9.883.169	270.235.685	76.520.035	4.852.389
Gezahlte Zinsen	(647)	(358.176)	(13.411)	(1.183.657)	(930)	(36.932)
Gezahlte Steuern	(53.625)	(93.350)	(9.481)	(776.266)	-	(14.900)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund ** USD
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit</b>						
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(44.636.823)	(61.420.756)	(57.599.314)	(7.123.335)	(27.300.532)	4.561.127
<b>Anpassungen für:</b>						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(477.391.210)	(511.236.102)	(198.933.171)	61.649.106	(277.909.167)	247.008.432
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	35.857.730	32.801.269	114.203.880	14.818.670	7.639.587	(3.515.021)
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>(486.170.303)</b>	<b>(539.855.589)</b>	<b>(142.328.605)</b>	<b>69.344.441</b>	<b>(297.570.112)</b>	<b>248.054.538</b>
Veränderung der Forderungen	(22.530.284)	(2.546.381)	(19.888.700)	1.757.782	(2.952.012)	4.581.463
Veränderung der Verbindlichkeiten	(2.282.687)	390.468	(961.158)	60.355	190.297	(837.053)
<b>Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(24.812.971)</b>	<b>(2.155.913)</b>	<b>(20.849.858)</b>	<b>1.818.137</b>	<b>(2.761.715)</b>	<b>3.744.410</b>
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(510.983.274)</b>	<b>(542.011.502)</b>	<b>(163.178.463)</b>	<b>71.162.578</b>	<b>(300.331.827)</b>	<b>251.798.948</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>						
Erlöse aus Zeichnungen	855.181.340	1.039.685.947	951.478.904	102.159.010	454.161.621	3.075
Aufwendungen für Rücknahmen	(307.045.859)	(451.506.790)	(633.283.515)	(154.365.741)	(128.887.640)	(249.837.881)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(369.571)	(4.086.940)	(54.106.827)	(6.644.255)	(6.111.014)	(3.465.118)
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>547.765.910</b>	<b>584.092.217</b>	<b>264.088.562</b>	<b>(58.850.986)</b>	<b>319.162.967</b>	<b>(253.299.924)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>	<b>36.782.636</b>	<b>42.080.715</b>	<b>100.910.099</b>	<b>12.311.592</b>	<b>18.831.140</b>	<b>(1.500.976)</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	32.720.678	28.897.141	41.556.938	12.875.738	429.632	1.667.343
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>69.503.314</b>	<b>70.977.856</b>	<b>142.467.037</b>	<b>25.187.330</b>	<b>19.260.772</b>	<b>166.367</b>
<b>Zusatzinformationen</b>						
Erhaltene Zinsen	37.007.142	41.746.479	84.682.210	27.139.516	15.720.541	6.545.678
Gezahlte Zinsen	(1.051.466)	(112.990)	(1.481.360)	(6.433)	(10.838)	(737.143)
Gezahlte Steuern	(48.035)	-	(73.944)	-	(2.233)	-

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Kapitalflussrechnung für das Berichtsjahr zum 30. November 2021 (Fortsetzung)

	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit</b>				
Nettoveränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	9.271.706	3.751.879	6.479.766	30.332.933
<b>Anpassungen für:</b>				
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(112.393.549)	(20.377.463)	(7.769.464)	(290.473.575)
Nicht realisierte Veränderung auf derivative Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1.579.064)	1.740.899	1.402.625	16.020.456
<b>Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens</b>	<b>(104.700.907)</b>	<b>(14.884.685)</b>	<b>112.927</b>	<b>(244.120.186)</b>
Veränderung der Forderungen	(983.748)	(147.383)	294.058	(1.751.511)
Veränderung der Verbindlichkeiten	218.257	46.355	144.605	197.876
<b>Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(765.491)</b>	<b>(101.028)</b>	<b>438.663</b>	<b>(1.553.635)</b>
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(105.466.398)</b>	<b>(14.985.713)</b>	<b>551.590</b>	<b>(245.673.821)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus Zeichnungen	143.124.027	27.922.281	31.052.622	924.977.693
Aufwendungen für Rücknahmen	(39.999.369)	(10.930.696)	(30.462.827)	(636.177.943)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(1.357.697)	(3.366.055)	(5.340.447)	(9.923.051)
<b>Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>101.766.961</b>	<b>13.625.530</b>	<b>(4.750.652)</b>	<b>278.876.699</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>	<b>(3.699.437)</b>	<b>(1.360.183)</b>	<b>(4.199.062)</b>	<b>33.202.878</b>
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	17.311.602	7.460.915	9.258.412	8.211.559
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>13.612.165</b>	<b>6.100.732</b>	<b>5.059.350</b>	<b>41.414.437</b>
<b>Zusatzinformationen</b>				
Erhaltene Zinsen	10.970.898	7.634.185	11.785.871	16.354.332
Gezahlte Zinsen	(899.356)	(20.847)	(34.079)	(156.905)
Gezahlte Steuern	(26.466)	(367)	(543)	(779)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### (i) Grundlagen der Rechnungslegung und Entsprechenserklärung

Dieser Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde gemäß den von der Europäischen Union („EU“) übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“), der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48 (1))) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) erstellt.

Bei der Erstellung des Abschlusses gemäß IFRS muss sich der Fonds auf bestimmte wesentliche Schätzungen und Annahmen stützen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Der Verwaltungsrat der Muzinich & Co. (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist der Meinung, dass die bei der Erstellung des Abschlusses verwendeten Schätzungen angemessen und bedacht sind.

Dieser Abschluss wird nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt. Die Geschäftsleitung hat die Einschätzung der Fähigkeit des Fonds, seine Geschäfte fortzuführen, geprüft. Alle Teilfonds halten ausreichend Barmittel und Liquidität in ihren Portfolios, um ihre finanziellen Verpflichtungen während eines Zeitraums von mindestens zwölf Monaten nach Unterzeichnung des Jahresabschlusses erfüllen zu können. Daher ist die Geschäftsleitung zum Schluss gekommen, dass das Prinzip der Unternehmensfortführung für die Erstellung der Finanzausweise am besten geeignet ist und hat dieses Prinzip angewandt.

#### (ii) Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für die am 1. Dezember 2021 beginnende Berichtsperiode wirksam sind

Es wurden keine neuen Standards, Änderungen oder Auslegungen herausgegeben, die für Berichtsjahre ab dem 1. Dezember 2021 anzuwenden sind und wesentliche Auswirkungen auf die Bilanz, das Ergebnis oder die Angaben im Abschluss des Fonds haben.

#### (iii) Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden, aber für das am 1. Dezember 2021 beginnende Berichtsjahr nicht wirksam sind

IFRS 17 „Versicherungsverträge“ wurde im Mai 2017 herausgegeben und ist auf Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen. Er gilt für von Unternehmen ausgegebene Versicherungsverträge, darunter aktive Rückversicherungsverträge, passive Rückversicherungsverträge und Kapitalanlageverträge mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ebenso Versicherungsverträge ausgeben. Ein Versicherungsvertrag ist definiert als „Ein Vertrag, nach dem eine Partei (der Versicherer) ein signifikantes Versicherungsrisiko von einer anderen Partei (dem Versicherungsnehmer) übernimmt, indem sie vereinbart, dem Versicherungsnehmer eine Entschädigung zu leisten, wenn ein spezifisches ungewisses zukünftiges Ereignis (das versicherte Ereignis) den Versicherungsnehmer nachteilig betrifft“. Es wird nicht davon ausgegangen, dass der neue Standard Auswirkungen auf die Finanzlage, das Ergebnis oder die Angaben im Abschluss des Fonds haben wird.

#### (iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente

##### *Ansatz und erstmalige Bewertung*

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden erstmals am Handelsdatum in der Bilanz angesetzt, d. h. am Datum, an welchem der Fonds zur Vertragspartei der Instrumente wird. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an dem Datum erfasst, an dem sie entstanden sind. Ab diesem Datum werden sämtliche Gewinne und Verluste durch Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in der Gesamterfolgsrechnung erfasst.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden zuzüglich der direkt mit dem Erwerb oder der Ausgabe verbundenen Transaktionskosten erfasst. Transaktionskosten für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden unmittelbar als Aufwand angesetzt, während sie für andere Finanzinstrumente abgeschrieben werden.

#### *Klassifizierung und Folgebewertung*

##### (a) Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte

Nach IFRS 9 werden alle Finanzinstrumente des Anlagenportfolios erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert. Bei der Folgebewertung werden die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts aller erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Instrumente in der Gesamterfolgsrechnung erfasst.

Die „zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumente“ werden gemäß IFRS 9 so klassifiziert:

- Finanzinstrumente, die gegenwärtig dieser Kategorie zugeteilt werden, weil sie in Übereinstimmung mit einer dokumentierten Anlagestrategie auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts verwaltet werden. Demgemäß müssen diese Finanzinstrumente nach IFRS 9 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.
- Bei den Finanzinstrumenten, die gegenwärtig zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, handelt es sich um Barguthaben und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit Ausnahme von Finanzinstrumenten, die als „zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente“ klassifiziert und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Diese Instrumente erfüllen das SPPI-Kriterium (nur Zinserträge und Rückzahlung des Nominalwerts) und werden nach dem Geschäftsmodell Halten zur Vereinnahmung der vertraglichen Kapitalströme („hold-to-collect“) gehalten. Daher werden sie unter IFRS 9 weiterhin zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

IFRS 9 verwendet ein vorausschauendes Modell zur Berechnung von erwarteten Kreditausfällen (expected credit loss, „ECL“). Dies wird in beträchtlichem Ausmaß Einschätzungen darüber erfordern, wie veränderte Wirtschaftsfaktoren die erwarteten Kreditausfälle beeinflussen. Diese Einschätzungen erfolgen wahrscheinlichkeitsgewichtet. Das neue Wertberichtigungsmodell gilt für zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, mit Ausnahme von Anlagen in Beteiligungsinstrumenten.

Unter IFRS 9 werden Wertberichtigungen auf einer der folgenden Grundlagen berechnet:

- die erwarteten Kreditausfälle der nächsten 12 Monate: Hierbei handelt es sich um Kreditausfälle aufgrund von möglichen Zahlungsausfällen innerhalb der 12 Monate nach dem Bilanzstichtag; und
- die erwarteten Kreditausfälle der gesamten Laufzeit: Hierbei handelt es sich um Kreditausfälle aufgrund von möglichen Zahlungsausfällen während der gesamten erwarteten Laufzeit eines Finanzinstruments.

Nach Einschätzung des Fonds haben die Änderungen des Wertberichtigungsmodells keinen wesentlichen Einfluss auf die finanziellen Vermögenswerte des Fonds, und zwar aus folgenden Gründen:

- Die Mehrheit der finanziellen Vermögenswerte wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und solche Instrumente müssen nicht wertberichtigt werden; und
- die zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzten finanziellen Vermögenswerte haben kurze Laufzeiten (maximal 12 Monate), eine ausgezeichnete Bonität und/oder sind hoch besichert. Daher hatte die Anwendung des Modells zur Berechnung der erwarteten Kreditausfälle keine Auswirkungen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Beim erstmaligen Ansatz klassifiziert der Fonds finanzielle Vermögenswerte entweder als zu fortgeführten Anschaffungskosten oder als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Ein finanzieller Vermögenswert wird zu fortlaufenden Anschaffungskosten angesetzt, wenn er nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert wurde und die folgenden beiden Bedingungen erfüllt:

- Er wird nach dem Geschäftsmodell „Halten zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme“ gehalten; und
- die Vertragsbedingungen schreiben für festgelegte Zeitpunkte Zahlungsströme vor, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen darstellen (SPPI).

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte des Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt.

#### *Beurteilung des Geschäftsmodells*

Bei der Beurteilung der Ziele eines Geschäftsmodells, nach dessen Maßgabe ein finanzieller Vermögenswert gehalten wird, berücksichtigt der Fonds alle maßgeblichen Informationen über die Führung der Geschäfte, unter anderem:

- die dokumentierte Anlagestrategie und ihre Umsetzung in der Praxis. Dies umfasst die Frage, ob die Anlagestrategie sich auf die Erwirtschaftung vertraglich vereinbarter Zinserträge, die Beibehaltung einer bestimmten Zinsstruktur, die Abstimmung der Laufzeit der finanziellen Vermögenswerte mit der Laufzeit der entsprechenden Verbindlichkeiten oder zu erwarteter Barmittelabflüsse oder die Realisierung von Zahlungsströmen durch den Verkauf von Vermögenswerten konzentriert;
- die Art und Weise, wie die Wertentwicklung des Portfolios beurteilt und der Geschäftsleitung des Fonds mitgeteilt wird;
- die Risiken, die den Erfolg des Geschäftsmodells (und die Wertentwicklung der in seinem Rahmen gehaltenen finanziellen Vermögenswerte) beeinflussen, und wie diese Risiken gesteuert werden;
- die Art und Weise der Vergütung des Anlageverwalters (z.B. ob die Vergütung auf dem beizulegenden Zeitwert des verwalteten Vermögens oder den vereinnahmten vertraglichen Zahlungsströmen beruht); und
- die Häufigkeit, den Umfang und den Zeitpunkt der Verkäufe finanzieller Vermögenswerte in vorhergehenden Perioden, die Gründe für solche Verkäufe und die Erwartungen bezüglich künftiger Verkäufe.

Übertragungen finanzieller Vermögenswerte an Dritte im Zuge von Transaktionen, die die Voraussetzungen für eine Ausbuchung nicht erfüllen, werden zu diesem Zweck nicht als Verkäufe angesehen und die betreffenden Vermögenswerte werden weiterhin vom Fonds angesetzt.

Der Fonds wendet zwei Geschäftsmodelle an:

- Halten zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme („hold-to-collect“): Dieses Modell betrifft Barmittel bei Banken, bei Brokern hinterlegte Summen, Forderungen aus Anteilszeichnungen, Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter, Forderungen aus verkauften Anlagen, Zinsforderungen und sonstige Forderungen. Solche finanziellen Vermögenswerte werden gehalten, um die vertraglichen Zahlungsströme zu vereinnahmen.
- Das andere Geschäftsmodell: Es betrifft Schuldtitel (mit Ausnahme der vom Geldmarktfonds gehaltenen finanziellen Vermögenswerte - siehe unten), Aktien, Anlagen in nicht börsengehandelten offenen Anlagefonds und außerbörsliches privates Beteiligungskapital. Solche finanziellen Vermögenswerte werden auf Fair-Value-Basis verwaltet, ihre Wertentwicklung wird anhand des beizulegenden Zeitwerts beurteilt, und es werden häufige Verkäufe getätigt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### *Beurteilung der vertraglichen Zahlungsströme nach dem SPPI-Kriterium*

Zum Zweck dieser Beurteilung wird „Nominalwert“ als der beizulegende Zeitwert des finanziellen Vermögenswerts beim erstmaligen Ansatz definiert. „Zinsen“ werden definiert als Gegenleistung für den Zeitwert des Geldes, das Ausfallrisiko, dem der noch ausstehende Nominalwert in einem bestimmten Zeitraum ausgesetzt ist, und die anderen grundsätzlichen mit Leihgeschäften verbundenen Risiken und Kosten (z.B. Liquiditätsrisiko und Verwaltungskosten) zuzüglich einer Gewinnmarge.

Um festzustellen, ob die vertraglichen Zahlungsströme dem SPPI-Kriterium entsprechen, untersucht der Fonds die Vertragsbedingungen des Instruments. Dabei ist auch abzuklären, ob der finanzielle Vermögenswert eine Vertragsbedingung enthält, der zufolge sich der Zeitpunkt oder der Betrag der vertraglichen Zahlungsströme so ändern könnten, dass das SPPI-Kriterium nicht erfüllt ist. Bei der Beurteilung berücksichtigt der Fonds:

- unvorhergesehene Ereignisse, die den Betrag oder den Zeitpunkt von Zahlungsströmen ändern könnten;
- Hebeleffekte;
- vorzeitige Rückzahlung und Laufzeitverlängerung;
- Bedingungen, die den Anspruch des Fonds auf Zahlungsströme aus bestimmten Vermögenswerten beschränken (z. B. beim Verzicht auf einen Rückgriff); und
- Eigenschaften, die die Gegenleistung für den Zeitwert des Geldes verändern (z.B. regelmäßige Zinsanpassungen).

#### *Umklassifizierungen*

Finanzielle Vermögenswerte werden anlässlich ihrer Folgebewertung nicht umklassifiziert, es sei denn, der Fonds ändert sein Geschäftsmodell für die Verwaltung finanzieller Vermögenswerte. In diesem Fall werden alle betroffenen finanziellen Vermögenswerte zum ersten Tag der neuen Berichtsperiode nach der Änderung des Geschäftsmodells umklassifiziert.

#### **(b) Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten**

##### *Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte*

Diese Vermögenswerte werden bei der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Nettogewinne und -verluste, einschließlich sämtlicher Zins- oder Dividendenerträge und -forderungen sowie Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

##### *Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte finanzielle Vermögenswerte*

Diese Vermögenswerte werden bei der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten nach der Effektivzinsmethode bewertet. Etwaige Zinserträge sowie Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Etwaige Wertberichtigungen und Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung werden ebenfalls in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Barmittel bei Banken, bei Brokern hinterlegte Summen, Forderungen aus Anteilszeichnungen, Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter, Forderungen für verkaufte Anlagen, Zinsforderungen und sonstige Forderungen gehören ebenfalls zu dieser Kategorie.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (c) Finanzielle Verbindlichkeiten - Klassifizierung, Folgebewertung und Gewinne und Verluste

Finanzielle Verbindlichkeiten werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet oder als zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet klassifiziert. Finanzielle Verbindlichkeiten, die als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert sind, Derivate sind oder beim erstmaligen Ansatz als solche ausgewiesen werden, werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet und Nettogewinne und -verluste, darunter sämtliche Zinsaufwendungen, werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten werden bei der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten nach der Effektivzinsmethode bewertet. Zinsaufwendungen und Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Etwaige Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung werden ebenfalls in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:

- zu Handelszwecken gehalten: Finanzderivate.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:

- Dazu gehören Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, zahlbare Rücknahmeerlöse, Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen, sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Aufwendungen.

#### *Ansatz, Ausbuchung und Bewertung*

Gewöhnliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden zum Handelstag verbucht, d. h. an dem Tag, an dem sich die Teilfonds zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichten. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert verbucht. Die Transaktionskosten werden periodengerecht in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen (siehe Erläuterung 1 (xvii)).

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn der Anspruch auf Erhalt von Zahlungsströmen aus den Anlagen verfällt oder wenn die Teilfonds alle Risiken und jeden Nutzen aus dem Eigentum übertragen haben und ein realisierter Gewinn oder Verlust erfasst wird. Realisierte Gewinne und Verluste werden als Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

In der Folgebewertung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und die beim Verkauf von zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten realisierten Gewinne und Verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Zinsen auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Schuldtitel werden in der Gesamterfolgsrechnung zu den effektiven Sätzen im Zinsertrag ausgewiesen.

Alle Wertpapiere werden an einem geregelten Markt gehandelt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (v) Bewertung der Wertpapiere

Anlagen in Schuldtiteln und börsengehandelten Fonds (ETF) werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Für Long-Positionen in Wertpapieren wird der notierte Marktpreis als beizulegender Zeitwert verwendet. Die Teilfonds sind keine Short-Positionen in Wertpapieren eingegangen. Anlagen, die normalerweise nicht an einer anerkannten Börse oder nach den Regeln eines anerkannten Marktes notiert oder gehandelt werden, werden zu ihrem mutmaßlichen Veräußerungswert angesetzt, den die Verwaltungsgesellschaft mit der Genehmigung von State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) nach bestem Wissen und Gewissen und in Absprache mit Muzinich & Co. Limited (der „Anlageverwalter“) ermittelt, und der von der Verwahrstelle genehmigt werden muss. Bei Anlagen in Anlagefonds wird der beizulegende Zeitwert der vom jeweiligen Teilfonds gehaltenen Anteile anhand der von den zugrundeliegenden Anlagefonds veröffentlichten Bewertungen (veröffentlichter NIW) ermittelt.

#### (vi) Devisenforwards

Der Wert der offenen Devisenforwards entspricht der Differenz aus dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Terminkurs, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte. Gewinne und Verluste aus offenen Devisenforwards werden in der Bilanz als nicht realisierter Nettogewinn oder als nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards erfasst und im Anlagenbestand des betreffenden Teilfonds ausgewiesen.

Die gehaltenen Devisenforwards sind OTC-Derivate.

#### (vii) Swaps

Einige Teilfonds können Swap-Vereinbarungen abschließen. Ein Swap ist eine Vereinbarung, mit welcher der Ertrag eines Instruments gegen den Ertrag eines anderen Instruments eingetauscht wird.

Derivate wie Zinsswaps werden für Handelszwecke eingesetzt. Zinsswaps werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert am Abschlussstag bewertet. In der Folgebewertung werden sie zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Der beizulegende Zeitwert wird von Gegenparteien eingeholt oder anhand der notierten Preise an aktiven Märkten, einschließlich kürzlich abgeschlossener Geschäfte bestimmt, sowie durch Bewertungstechniken, die sich je nach Fall auf Discounted-Cashflow- und Optionspreismodelle stützen.

Bei einem Kreditausfallswap (CDS) leistet die eine Partei eine Reihe von Zahlungen an die andere Partei und erhält im Gegenzug Anspruch auf einen bestimmten Ertrag, falls eine Drittpartei ihre Zahlungsverpflichtung nicht erfüllt. Der Teilfonds kann Kreditausfallswaps einsetzen, um sich bis zu einem gewissen Grad gegen Zahlungsausfälle staatlicher und privater Emittenten zu schützen (d. h. das mit einem Engagement in einer Emission verbundene Risiko zu mindern).

Tritt ein Teilfonds als Sicherungsgeber auf (d. h. er verkauft einen Kreditschutz), so entspricht sein maximales Risiko dem Nominalbetrag des Kreditausfallswaps. Bei Kreditausfallswaps auf staatliche und private Emittenten kann ein Kreditereignis z. B. durch Insolvenz, Zahlungsausfall, vorzeitige Fälligkeit, Ablehnung der Verbindlichkeit, Zahlungsaufschub oder Umschuldung ausgelöst werden. Der Anlageverwalter überwacht im Rahmen seiner laufenden Einschätzung der Zahlungs- und Erfüllungsrisiken verschiedene Faktoren, wie Kreditratings, voraussichtlicher Cashflow, Markttätigkeit, Marktstimmung und Bewertung. Die Verwahrstelle kann für Swap-Vereinbarungen die vertraglich vereinbarten Barmittel oder Wertpapiere als Sicherheiten zur Seite legen.

Werden Kreditausfallswaps als Sicherungsnehmer eingesetzt, erhält der betreffende Teilfonds eine Ausgleichszahlung, falls ein bestimmtes Kreditereignis eintritt. Werden Kreditausfallswaps als Sicherungsgeber eingesetzt, hat der betreffende Teilfonds eine Ausgleichszahlung zu leisten, falls ein bestimmtes Kreditereignis eintritt.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (vii) Swaps (Fortsetzung)

Swaps (inkl. CDS) werden täglich anhand von standardisierten Modellen, die Preisquotes von Market Makern verwenden, neu bewertet und etwaige Wertveränderungen werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Die im Rahmen von Swap-Vereinbarungen erhaltenen oder geleisteten Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Gewinne und Verluste werden bei Auflösung der Swap-Vereinbarung realisiert. Solche Finanzinstrumente werden nicht aktiv an Börsen gehandelt. Die solchen Instrumenten zugeschriebenen Werte basieren auf den besten verfügbaren Informationen und können aufgrund der Ungewissheit bei der Bewertung erheblich von den Werten abweichen, die realisiert worden wären, wenn ein regelmäßiger Markt für diese Instrumente existiert hätte. Der Abschluss solcher Vereinbarungen ist in unterschiedlichem Ausmaß mit Kredit-, Rechts-, Markt- und Dokumentationsrisiken verbunden, welche die in der Gesamterfolgsrechnung berücksichtigten Beträge überschreiten können. Diese Risiken umfassen auch die Möglichkeit, dass es keinen liquiden Markt für solche Vereinbarungen gibt, dass die Gegenparteien solcher Vereinbarungen ihre Verpflichtungen nicht erfüllen oder sich über die Auslegung der Vertragsbedingungen nicht einig sind oder dass sich die dem Geschäft zugrunde liegenden Zinssätze, Indizes oder Wertpapiere ungünstig verändern.

Bei einem Total Return Swap zahlt die eine Partei der anderen die Gesamtrendite (Erträge und Wertsteigerungen) eines bestimmten Vermögenswerts (Referenzaktivum oder Basiswert) und erhält variable Zahlungsströme, die meist auf einem Referenzsatz zuzüglich einer Zinsspanne basieren. Die Gesamtrendite (Total Return) umfasst die Summe der Zinszahlungen, Dividenden, Gebühreneinzahlungen sowie alle Zahlungen infolge von Wertveränderungen des Basiswerts. Zahlungen infolge von Wertveränderungen entsprechen der Wertsteigerung (oder Wertminderung) des zum Marktwert neu bewerteten Basiswerts. Bei einer Nettowertminderung (d.h. einer negativen Gesamtrendite) erfolgt eine Zahlung an den Sicherungsnehmer. Bei Total Return Swaps kann die vorzeitige Kündigung bei Eintreten eines oder mehrerer bestimmter Ereignisse in Bezug auf den Basiswert vereinbart werden.

Um das Gegenparteirisiko aus Swap-Geschäften zu mindern, schließt der betreffende Teilfonds nur mit erstklassigen Finanzinstituten Swap-Kontrakte ab, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind, und beachtet dabei die Standardbedingungen der International Securities Dealers Association.

Die gehaltenen Swaps sind OTC-Derivate.

#### (viii) Optionen

Bei der Ermittlung des realisierten Gewinns oder Verlusts werden die beim Kauf von ausgeübten Put-Optionen gezahlten Prämien vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers abgezogen. Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der erworbenen Wertpapiere oder Fremdwährungen werden die beim Kauf von ausgeübten Call-Optionen gezahlten Prämien berücksichtigt. Die beim Kauf von nicht ausgeübten Optionen gezahlten Prämien werden als realisierte Verluste ausgewiesen.

Die beim Verkauf von Call-Optionen, die ausgeübt wurden, erhaltenen Prämien werden bei der Ermittlung des realisierten Gewinns oder Verlusts zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrundeliegenden Fremdwährung hinzugerechnet. Die beim Verkauf von Put-Optionen, die ausgeübt wurden, erhaltenen Prämien werden bei der Ermittlung des ursprünglichen beizulegenden Zeitwerts der erworbenen Wertpapiere oder Fremdwährungen berücksichtigt. Die für verkaufte Optionen, die unausgeübt verfallen, eingemommenen Prämien werden als realisierte Gewinne angesetzt. Der Fonds darf keine ungedeckten Optionen verkaufen.

Die gehaltenen Optionen sind an einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (ix) Swaptions

Eine Swaption ist eine Option, die dem Käufer das Recht, nicht aber die Verpflichtung überträgt, zu im Voraus vereinbarten Bedingungen in einen zugrunde liegenden Swap einzutreten. Bei einer Payer-Swaption hat der Käufer das Recht, in einen Swap einzutreten, in dem er einen festen Zinssatz zahlt und einen variablen Zinssatz erhält. Bei einer Receiver-Swaption hat der Käufer das Recht, in einen Swap einzutreten, in dem er einen variablen Zinssatz zahlt und einen festen Zinssatz erhält.

Die beim Kauf von nicht ausgeübten Swaptions gezahlten Prämien werden zum Verfalldatum als realisierte Verluste ausgewiesen. Wird eine Payer-Swaption ausgeübt, wird die Prämie vom Erlös aus dem zugrunde liegenden Swap abgezogen, um zu ermitteln, ob der betreffende Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust erwirtschaftet hat. Wird eine Receiver-Swaption ausgeübt, wird die Prämie zur Kostenbasis der variabel verzinslichen Anlage, die „geswappt“ wurde, hinzugefügt.

Wenn eine Swaption verkauft wird, wird der Betrag der vom betreffenden Teilfonds eingenommenen Prämie als Verbindlichkeit angesetzt und in der Folge an den aktuellen Marktwert der verkauften Swaption angepasst. Die für verkaufte Swaptions, die unausgeübt verfallen, eingenommenen Prämien werden vom betreffenden Teilfonds am Verfalltermin als realisierte Gewinne angesetzt. Wird eine verkaufte Swaption ausgeübt, wird die Prämie zum Erlös aus dem zugrunde liegenden Swap hinzugefügt, um zu ermitteln, ob der betreffende Teilfonds einen Gewinn oder einen Verlust erwirtschaftet hat.

Die gehaltenen Swaptions sind an einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate.

#### (x) Darlehen

Anlagen in Darlehen können entweder in Form von Beteiligungen an Darlehen oder in Form von Abtretungen aller oder eines Teils von Darlehen von Dritten getätigt werden. Darlehen werden oft von einer Bank oder einem anderen Finanzinstitut verwaltet, die/das als Vertreter aller Inhaber fungiert. Der Vertreter verwaltet die im Darlehensvertrag festgelegten Darlehensbedingungen. Wenn sie eine Beteiligung an einem Darlehen erwerben, haben die Teilfonds (i) nur gegenüber der Partei, von der sie die Beteiligung erworben haben, Anspruch auf Kapital- und Zinszahlungen sowie auf Gebühren, welche dieser Partei zustehen, vorausgesetzt, dass diese Partei vom Kreditnehmer entsprechende Zahlungen erhalten hat, und (ii) in der Regel kein Recht darauf, die Erfüllung der Darlehensbedingungen durch den Kreditnehmer zu erzwingen oder über Belange, die den Darlehensvertrag betreffen, abzustimmen.

Daher können die Teilfonds in Bezug auf die Partei, von der sie die Darlehensbeteiligung erworben haben, sowie in Bezug auf den Kreditnehmer einem Kreditrisiko ausgesetzt sein und haben womöglich nur ein sehr beschränktes Mitbestimmungsrecht bei Änderungen der Darlehensbedingungen. Erwirbt ein Teilfonds abgetretene Darlehensforderungen, erhält er damit in der Regel direkt gegenüber dem Darlehensschuldner durchsetzbare Rechte.

#### (xi) Nicht finanzierte Kreditzusagen

Eine nicht finanzierte Kreditzusage entsteht, wenn der Fonds sich zum Kauf eines Kreditaktivums verpflichtet hat, aber am Ende der Rechnungsperiode weniger als 100 % seiner Zusage erfüllt hat. Der am Ende der Rechnungsperiode noch ausstehende Prozentsatz stellt die nicht finanzierte Kreditzusage dar und wird als solcher im Anlagenbestand und als Verbindlichkeit in der Bilanz ausgewiesen. Der zugesagte Betrag wird als Vermögenswert im Bilanzposten „Anlagen zum Fair Value“ und unter den Krediten im Anlagenbestand ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (xii) Verbuchung von Erträgen

Zinserträge auf Barmittel werden nach der Effektivzinsmethode verbucht.

Bei der Berechnung des Effektivzinses schätzen die Teilfonds die zukünftigen Zahlungsströme unter Berücksichtigung aller vertraglichen Bedingungen des Finanzinstrumentes mit Ausnahme von zukünftigen Kreditausfällen. Bei der Effektivzinsmethode werden die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit ermittelt und die Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen periodengerecht erfasst.

Die beim Verkauf von Anlagen realisierten Gewinne und Verluste werden anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten der Anlagen ermittelt und in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn bzw. Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen des Berichtsjahres werden in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten werden aus der Differenz zwischen dem vertraglich festgelegten Preis und dem Preis, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte, errechnet. Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

#### (xiii) Fremdwährungsumrechnung

Gemäß IAS 21 („Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“) werden die in den Einzelabschlüssen der Teilfonds ausgewiesenen Posten in der Währung des primären Wirtschaftsraumes, in dem sie tätig sind, angesetzt (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung wird für jeden Teilfonds individuell festgelegt. Bei der Bewertung nach IAS 21 entsprach die Basiswährung bei allen Teilfonds der funktionalen Währung.

Funktionale Währung (und Darstellungswährung) der Teilfonds ist der US-Dollar (USD), außer beim Muzinich Europeyield Fund, beim Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, beim Muzinich Sustainable Credit Fund, beim Muzinich European Credit Alpha Fund, beim Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund, beim Muzinich High Yield Bond 2024 Fund und beim Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund, die den Euro als funktionale Währung (und Darstellungswährung) verwenden.

#### (xiii) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich Anlagen, werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung des entsprechenden Teilfonds umgerechnet. Geschäftsvorgänge in Fremdwährungen werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste aus der Umrechnung der Einstandskosten von Anlagen werden in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Wechselkursgewinne und -verluste aus der Umrechnung anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Gesamterfolgsrechnung im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die zum Ende des Berichtsjahres verwendeten Wechselkurse finden Sie in Erläuterung 15.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (xiv) Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen

Die Verbindlichkeit gegenüber den Anteilinhabern wird im Bilanzposten „Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen“ ausgewiesen und wird anhand des nach Abzug aller sonstigen Verbindlichkeiten verbleibenden Restvermögens des betreffenden Teilfonds ermittelt. Die Preise, zu denen Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden können, werden anhand des NIW des betreffenden Teilfonds ermittelt, der täglich nach Maßgabe des Prospekts und des Treuhandvertrags berechnet wird.

#### (xv) Aufwendungen

Aufwendungen, einschließlich Anlageverwaltungs- und Verwahrgebühren, werden in der Gesamterfolgsrechnung nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung erfasst. Gebühren und Aufwendungen, die einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden diesem belastet und die übrigen Aufwendungen werden im Verhältnis zum Nettovermögen jedes Teilfonds auf alle Teilfonds verteilt.

#### (xvi) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Die Verwaltungsgesellschaft macht zukunftsbezogene Schätzungen und Annahmen. Die Schätzungen und zugehörigen Annahmen basieren auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den Umständen für angemessen gehalten werden, wobei die sich daraus ergebenden Parameter die Grundlage für Beurteilungen bezüglich der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die nicht ohne Weiteres aus anderen Quellen zu ermitteln sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen und Annahmen werden kontinuierlich revidiert. Korrekturen von Schätzungen werden, sofern sie nur ein Jahr betreffen, in dem Jahr verbucht, in dem die Schätzung korrigiert wird, oder, wenn die Korrektur mehrere Jahre betrifft, im Jahr der Korrektur und in den betroffenen Folgejahren. Die sich daraus für die Buchhaltung ergebenden Schätzwerte können von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen.

#### (a) Beurteilung

Informationen zu bei der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen angewandten Beurteilungen, welche sich am stärksten auf die in den Finanzausweisen des Fonds dargelegten Beträge auswirken, finden Sie im Anhang zum Abschluss in der Erläuterung 1 (iv) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Finanzinstrumente sowie in der Erläuterung 1 (xviii) Funktionale Währung und Berichtswährung.

#### (b) Unsicherheiten bei Annahmen und Schätzungen

Informationen zu Schätzungen und Annahmen, bei denen eine erhebliche Gefahr besteht, dass es innerhalb der Geschäftsjahre zum 30. November 2022 und zum 30. November 2021 zu wesentlichen Anpassungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten kommt, sind in Erläuterung 18 aufgeführt und beziehen sich auf die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten mit wesentlichen nicht beobachtbaren Bewertungsparametern.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (xvii) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die direkt mit dem Kauf, der Ausgabe oder dem Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit entstehen. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Finanzinstrument nicht gekauft, ausgegeben oder verkauft worden wäre.

Die beim Kauf und Verkauf von Anleihen und Finanzderivaten anfallenden Transaktionskosten werden am Kauf- bzw. Verkaufsdatum des betreffenden Instruments als Aufwand erfasst.

Die Transaktionskosten werden in den Erläuterungen 2 und 9 zum Jahresabschluss separat ausgewiesen.

#### (xviii) Funktionale Währung und Berichtswährung

Die im Abschluss der Gesellschaft erfassten Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds bewertet, in dem der Teilfonds seine Geschäfte tätigt (die „funktionale Währung“). Die Abschlüsse der Teilfonds werden in Euro oder US-Dollar erstellt, der funktionalen Währung und Darstellungswährung der einzelnen Teilfonds.

#### (xix) Ausschüttungen

Etwaige erklärte Ausschüttungen werden ausschließlich aus dem Nettoanlagenertrag eines Teilfonds gezahlt. Dividenden mit einem Ex-Datum im Berichtsjahr werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen. Bei thesaurierenden Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen vorgenommen. Erträge und Gewinne, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzurechnen sind, werden im entsprechenden Teilfonds zugunsten der Anteilhaber der betreffenden Anteilsklasse wiederangelegt und widerspiegeln sich im NIW der betreffenden thesaurierenden Anteilsklasse. Nähere Angaben zu den im Geschäftsjahr zum 30. November 2022 gezahlten Ausschüttungen finden Sie in Erläuterung 10.

#### (xx) Barmittel und Barmitteläquivalente

Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Kassenbestände und andere kurzfristige Anlagen an aktiven Märkten mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten sowie Kontokorrentkredite. Alle Beträge sind nur unwesentlichen Schwankungen des beizulegenden Zeitwerts ausgesetzt. Alle Barmittel und Baräquivalente sind bei der Verwahrstelle hinterlegt, deren Muttergesellschaft State Street Bank and Trust Company über eine langfristige Bonitätsbewertung von AA- verfügt (30. November 2021: AA-).

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Fonds für jeden seiner Teilfonds in Übereinstimmung mit den Vorschriften der irischen Zentralbank über ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen (wie nachstehend definiert) verfügt. Ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen ist ein Konto im Namen des Fonds, über das Zeichnungsgelder, Rücknahmeerlöse und allfällige Dividendenerträge für die Teilfonds abgewickelt werden. Die Geldbeträge auf Zahlungsabwicklungskonten für Zeichnungen und Rücknahmen werden als Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds betrachtet.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (xx) Barmittel und Barmitteläquivalente (Fortsetzung)

In Bezug auf vom Fonds im Namen eines Teilfonds auf einem Zahlungsverkehrskonto für Zeichnungen und Rücknahmen gehaltene Geldbeträge gelten Anleger als ungesicherte Gläubiger des Teilfonds, wenn im Falle der Insolvenz dieses Teilfonds (oder eines anderen Teilfonds des Fonds) Ansprüche auf die Geldbeträge auf dem Zahlungsverkehrskonto für Zeichnungen und Rücknahmen entstehen.

### 2. Wichtige Verträge

#### Verwaltungsgesellschaft

Muzinich & Co. (Ireland) Limited wurde zu der nach Treuhandvertrag vorgeschriebenen Verwaltungsgesellschaft des Fonds bestellt. Die erhobenen Verwaltungsgebühren dürfen den in der nachstehenden Tabelle aufgeführten maximalen Jahressatz nicht überschreiten:

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,65 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,50 %	
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50 %

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,55 %
<b>Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65 %	
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50 %	
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,75 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,45 %

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,15 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,75 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	0,90 %
	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	0,35 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,15 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,75 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	0,75 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	0,75 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,15 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,15 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,75 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	0,35 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,45 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,45 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,15 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,75 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	0,65 %	
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	0,75 %	
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,80 %



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,40 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,40 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,40 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,50 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,80 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,60 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,10 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,50 %	
<b>Muzinich Sustainable Credit Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,70 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,40 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,10 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,70 %	

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,35 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,40 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,40 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,40 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,70 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,40 %
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1,15 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,00 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1,15 %	
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,65 %	
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	1,00 %	
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	1,50 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	1,50 %	
<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,60 %	

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,45 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,80 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,45 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,60 %
	Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	1,10 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,10 %
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	1,35 %
	Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	entfällt
	Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,35 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,29 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,05 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,35 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,29 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,45 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	0,35 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,65 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,35 %	
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,55 %	

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr	
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	entfällt	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,05 %	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,25 %	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,29 %	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,65 %	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	0,50 %	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,65 %	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	entfällt	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,29 %	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,45 %	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,65 %	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,55 %	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	entfällt	
	Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,35 %	
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,05 %	
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,65 %	
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65 %	
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,80 %	
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,35 %	
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,55 %	
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,29 %	
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,65 %	
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,65 %	
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,80 %	
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,35 %	
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,55 %	
	<b>Muzinich Asia Credit Opportunities Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,40 %
		Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,65 %
		Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50 %
		Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile		0,65 %	
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile		0,40 %	
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile		0,65 %	
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile		0,40 %	
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile		1,00 %	
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile		0,40 %	
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile		1,00 %	
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile		0,65 %	
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile		0,40 %	
<b>Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund</b>	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	0,40 %	
	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,40 %	

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,40 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,40 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,40 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,40 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,40 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	entfällt
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,40 %
	Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,40 %
<b>Muzinich European Credit Alpha Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	1,80 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,50 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,65 %
<b>Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,25 %
<b>Muzinich High Yield Bond 2024 Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,40 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,25 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,40 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,25 %
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,15 %
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,25 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,15 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,25 %
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,50 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,15 %
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,25 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,15 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,25 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,15 %

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Maximale jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)</b>	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,25 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,15 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,25 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,15 %
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,25%
<b>Muzinich Dynamic Credit Income Fund</b>	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,55 %
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,35 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,65 %
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	entfällt

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Diese Gebühren werden an jedem Handelstag abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt die Gebühren des Anlageverwalters. Alle Prozentangaben blieben für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr unverändert.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Verwaltungsstellengebühren

Die Verwaltungsstellengebühren und -kosten werden direkt aus dem Vermögen der Teilfonds bezahlt.

#### Performancegebühr des Anlageverwalters

Aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds wird eine Performancegebühr gezahlt (nicht alle Teilfonds erheben eine Performancegebühr), die pro Anteil jeder Anteilsklasse berechnet wird, sodass auf jeden ausgegebenen Anteil eine der erzielten Wertentwicklung dieses Anteils entsprechende Performancegebühr erhoben wird.

Die Performance jedes ausgegebenen Anteils entspricht beim Muzinich LongShortCreditYield Fund 10 %, beim Muzinich European Credit Alpha Fund und bei den E-Anteilen des Muzinich Global Tactical Credit Fund 20 % der zusätzlichen Steigerung des jeweiligen NIW pro Anteil nach Überschreiten der Hochwassermarkte („High Water Mark“).

An jedem Bewertungstag gilt als Hochwassermarkte der höhere der beiden folgenden Werte:

- (i) Der höchste NIW pro Anteil am letzten Tag des vorangegangenen Performancezeitraums; oder
- (ii) Der Erstausgabepreis pro Anteil am Ende des Erstausgabezeitraums.

Die Anwendung der Hochwassermarkte gewährleistet, dass den Anteilinhabern keine Performancegebühr entsteht, bevor früher erlittene Verluste aufgeholt worden sind.

Die Performancegebühr ist für jeden Performancezeitraum jährlich im Nachhinein zahlbar. Die Performancegebühr wird täglich abgegrenzt und bei der Ermittlung des NIW pro Anteil zum jeweiligen Bewertungstermin berücksichtigt. Wenn ein Anteilinhaber seine Anteile vor Ablauf eines Performancezeitraums zurückgibt, wird der Betrag der für diese Anteile abgegrenzten aber noch nicht ausgezahlten Performancegebühr an den Anlageverwalter gezahlt.

Zum 30. November 2022 wurde dem Muzinich LongShortCreditYield Fund eine Performancegebühr von USD 952.423 (2021: USD 5.034.008) und dem Muzinich European Credit Alpha Fund eine Performancegebühr von EUR 456.255 (2021: EUR 1.149.056) belastet. Diese Beträge sind in der Gesamterfolgsrechnung unter „Sonstige Aufwendungen“ erfasst.

Für den Muzinich LongShortCreditYield Fund und den Muzinich European Credit Alpha Fund waren am Bilanzstichtag USD 119.521 (2021: USD 5.976.036) bzw. EUR 63.077 (2021: EUR 2.745.454) zahlbar.

Gemäß Regulation 40(4) der OGAW-Verordnung der irischen Zentralbank beginnt der Performancezeitraum für die Ermittlung der Performancegebühr vor dem Ertragsausgleich am 1. Oktober 2020 und war am 31. Dezember 2020 noch nicht zu Ende, sondern endete am 31. Dezember 2021. Die vor dem Ertragsausgleich aufgelaufene Performancegebühr war am Ende des Performancezeitraums an den Anlageverwalter zahlbar (oder im Fall der Schließung einer Anteilsklasse am Schließungsdatum). Sämtliche im Performancezeitraum vor dem Ertragsausgleich aufgelaufene Performancegebühren galten bis zum Ende des Performancezeitraums als nicht realisiert.

#### Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited wurde zu der im Treuhandvertrag vorgeschriebenen Verwahrstelle bestellt. Für ihre Dienste erhält die Verwahrstelle eine jährliche Gebühr von 0,02 % des NIW des betreffenden Teilfonds, welche an jedem Handelstag abgegrenzt wird und jeden Monat jeweils für den Vormonat zahlbar ist.

Die Verwahrstellengebühren werden direkt aus dem Vermögen der Teilfonds bezahlt. Die Teilfonds haben bei jedem Kauf und Verkauf von Anlagen sowie bei Geschäften mit Finanzderivaten Transaktionsgebühren zu entrichten.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Transaktionskosten

Für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr belaufen sich die in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfassten Maklergebühren, Steuern und Transaktionskosten der Verwahrstelle auf:

Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle*	Kauf- und Verkaufsgebühren****
Muzinich Americayield Fund	USD	55.330	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR	39.644	12.874
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund**	USD	41.785	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR	88.635	844.097
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD	69.335	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR	41.634	22.645
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD	117.919	4.915
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD	73.360	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD	87.915	52.646
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD	49.025	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	78.210	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR	76.109	13.319
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR	19.104	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR	20.324	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR	58.954	96.634
Muzinich Dynamic Credit Income Fund***	USD	18.980	-

\* Die Transaktionskosten der Verwahrstelle werden für jeden Teilfonds als Teil der Verwahrgebühren im Posten Aufwendungen der Gesamterfolgsrechnung aufgeführt. Diese Kosten werden auch in der TER-Berechnung berücksichtigt.

\*\* Der Muzinich Global High Yield Fund wurde am 16. Februar 2022 in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

\*\*\*\* Dies bezieht sich auf Provisionen und Gebühren für Derivatgeschäfte.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 2. Wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Transaktionskosten (Fortsetzung)

Für das am 30. November 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr belaufen sich die in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Nettogewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfassten Maklergebühren, Steuern und Transaktionskosten der Verwahrstelle auf:

Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren der Verwahrstelle*	Kauf- und Verkaufsgebühren****
Muzinich Americayield Fund	USD	60.060	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR	36.357	368
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD	47.695	44
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR	80.425	22.316
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD	70.325	899
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR	37.425	307
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD	100.085	5.993
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD	75.090	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD	83.400	54.975
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD	44.900	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund**	USD	67.220	-
Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund***	USD	4.670	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR	36.690	1.852
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR	15.182	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR	15.455	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR	48.538	-

\* Die Transaktionskosten der Verwahrstelle werden für jeden Teilfonds als Teil der Verwahrgebühren im Posten Aufwendungen der Gesamterfolgsrechnung aufgeführt. Diese Kosten werden auch in der TER-Berechnung berücksichtigt.

\*\* Am 4. März 2021 wurde der Teilfonds Muzinich Emerging Market Debt Fund in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

\*\*\*\* Dies bezieht sich auf Provisionen und Gebühren für Derivatgeschäfte.

### 3. Besteuerung

Die Teilfonds gelten für Steuerzwecke als in Irland ansässig. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die Geschäfte der Teilfonds so zu betreiben, dass diese ihr Steuerdomizil in Irland haben.

Die Teilfonds erfüllen die Voraussetzungen für einen Anlageorganismus im Sinne von Section 739B (1) des irischen Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Steuergesetz“). Nach derzeitigem irischem Recht und derzeitiger Praxis in Irland wird auf die Erträge und Kapitalgewinne der Teilfonds in Irland keine Steuer erhoben.

Eine Steuerpflicht kann jedoch bei Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ bei einem Teilfonds entstehen. Als steuerpflichtiges Ereignis gelten alle an Anteilhaber gezahlten Ausschüttungen sowie die Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder fiktive Veräußerung, Aneignung und Annullierung von Anteilen eines Anteilhabers durch einen Teilfonds zur Begleichung einer im Zusammenhang mit einem Übertragungsgewinn angefallenen Steuerverbindlichkeit. Eine fiktive Veräußerung tritt bei Ablauf einer maßgebenden Periode ein; als „maßgebende Periode“ gilt ein Zeitraum von 8 Jahren, der mit dem Erwerb eines Anteils durch den Anteilhaber beginnt, sowie jeder folgende Zeitraum von 8 Jahren, der unmittelbar nach Ablauf der vorherigen maßgebenden Periode beginnt.

### Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

#### 3. Besteuerung (Fortsetzung)

Einem Teilfonds entsteht keine Steuerpflicht bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses in Bezug auf einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat. Voraussetzung hierfür ist, dass eine entsprechende Erklärung abgegeben wird und dass der Teilfonds nicht im Besitz von Informationen ist, aus denen hervorgeht, dass die in der Erklärung enthaltenen Informationen sachlich nicht mehr zutreffend sind. Wird keine entsprechende Erklärung abgegeben oder ergreift ein Teilfonds keine gleichwertigen Maßnahmen, so wird davon ausgegangen, dass der Anteilinhaber in Irland ansässig ist oder seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat.

Folgende Ereignisse gelten nicht als steuerpflichtig:

- der Tausch von Anteilen eines Teilfonds gegen andere Anteile des Teilfonds nach geschäftsüblichen Bedingungen, bei dem keine Zahlung an den Anteilinhaber erfolgt;
- Transaktionen (die ansonsten ein steuerpflichtiges Ereignis darstellen könnten) in Bezug auf Anteile, die in einem durch Verfügung der irischen Steuerbehörde als anerkannt bezeichneten Clearingsystem gehalten werden;
- unter bestimmten Voraussetzungen die Übertragung der Rechte an Anteilen durch einen Anteilinhaber, wenn die Übertragung zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten erfolgt; und
- ein Umtausch von Anteilen im Rahmen einer geregelten Verschmelzung eines Teilfonds mit einem anderen Anlageorganismus oder einer Umstrukturierung (im Sinne von Section 739H des Steuergesetzes).

Entsteht einem Teilfonds infolge eines steuerpflichtigen Ereignisses eine Steuerpflicht, so hat er das Recht, von der für das steuerpflichtige Ereignis zu leistenden Zahlung einen Betrag einzubehalten, der der entsprechenden Steuer entspricht und/oder sich gegebenenfalls eine ausreichende Anzahl von Anteilen des Anteilinhabers oder des wirtschaftlichen Eigentümers anzueignen oder zu annullieren, deren Gegenwert dem Steuerbetrag entspricht. Der betreffende Anteilinhaber muss den Teilfonds entschädigen und gegenüber jeglichem Verlust schadlos halten, der dem Teilfonds dadurch entstehen kann, dass er zur Zahlung von Steuern verpflichtet ist, wenn ein steuerpflichtiges Ereignis eintritt, und zwar auch dann, wenn kein solcher Abzug oder keine entsprechende Übereignung oder Annullierung vorgenommen wurde. Dividenden, die ein Teilfonds aus Anlagen in irischen Aktien erhält, können der irischen Quellensteuer auf Dividenden zum Standardeinkommenssteuersatz (zurzeit 20 %) unterliegen. Allerdings kann der Teilfonds gegenüber dem Zahler erklären, dass er ein Organismus für gemeinsame Anlagen ist und einen wirtschaftlichen Anspruch auf die Dividenden hat. Damit hat er das Recht, derartige Dividenden ohne Abzug der irischen Quellensteuer auf Dividenden zu beziehen.

Vom Teilfonds aus anderen Anlagen vereinnahmte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können Quellensteuern unterliegen, die vom Herkunftsland dieser Anlageerträge und -gewinne erhoben werden. Solche Steuern können dem Teilfonds und seinen Anteilhabern möglicherweise nicht zurückerstattet werden.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 4. Ertragsausgleich

Die Teilfonds nehmen einen Ertragsausgleich vor. Damit soll sichergestellt werden, dass der für einen Ausschüttungszeitraum ausgeschüttete Ertrag pro Anteil nicht durch Veränderungen der Anzahl ausgegebener Anteile während des Berichtsjahres beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich hat keinen Einfluss auf den NIW der Anteilklassen.

Der Ertragsausgleich für ausschüttende Anteile wird in der Gesamterfolgsrechnung im Posten Ausschüttungen und Ertragsausgleich erfasst. Der Ertragsausgleich wird auf der Grundlage des nicht ausgeschütteten Gesamtreinertrags berechnet.

#### **Performancegebühr - Muzinich LongShortCreditYield Fund, Muzinich European Credit Alpha Fund**

Aus dem Vermögen dieses Teilfonds wird eine Performancegebühr gezahlt, die pro Anteil jeder Anteilkategorie berechnet wird, sodass auf jeden ausgegebenen Anteil eine Performancegebühr erhoben wird, die der auf diesen Anteil erzielten Wertentwicklung entspricht.

Die Performancegebühren jedes ausgegebenen Anteils entsprechen beim Muzinich LongShortCreditYield Fund 10 % und beim Muzinich European Credit Alpha Fund sowie bei den E-Anteilen des Muzinich Global Tactical Credit Fund 20 % des zusätzlichen Anstiegs des betreffenden NIW pro Anteil nach Überschreiten der Hochwassermarke („High Water Mark“).

#### **Disagiozeichnungen**

Werden Anteile zu einem Zeitpunkt gezeichnet, an dem der NIW unter der Hochwassermarke liegt (nachfolgend „Disagiozeichnung“), nimmt State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) die nachfolgend genannten Anpassungen vor, um eine andernfalls unfaire Behandlung der Anteilinhaber oder des Anlageverwalters auszugleichen.

Bei einer Disagiozeichnung hat der Anteilinhaber eine Performancegebühr für jeglichen nachfolgenden Wertzuwachs der Anteile gegenüber dem bei der Ausgabe geltenden NIW pro Anteil zu entrichten, die zum Bewertungstag ermittelt wird, bis die Hochwassermarke erreicht ist. Die Performancegebühr wird am Ende des Performancezeitraums belastet, indem eine Anzahl Anteile des Anteilinhabers zurückgenommen wird, deren NIW (nach Abgrenzung etwaiger Performancegebühren) insgesamt dem Prozentsatz der Wertsteigerung entspricht („Rücknahme für Performancegebühren“). Der Gesamt-NIW der so zurückgenommenen Anteile wird als Performancegebühr an den Anlageverwalter gezahlt. Rücknahmen für Performancegebühren werden vorgenommen, um zu gewährleisten, dass im Teilfonds ein einheitlicher NIW pro Anteil gegeben ist. Hinsichtlich der verbleibenden Anteile des Anteilinhabers wird für jede Steigerung des NIW pro Anteil über die Hochwassermarke hinaus eine Performancegebühr in der üblichen Weise erhoben.

#### **Agiozeichnungen**

Werden Anteile gezeichnet, wenn der NIW pro Anteil über der Hochwassermarke liegt, („Agiozeichnungen“) hat der zukünftige Anteilinhaber einen Zuschlag zu zahlen, welcher der aufgelaufenen Performancegebühr pro Anteil entspricht („Performancegebühr-Aufschlag“). Mit dem Performancegebühr-Aufschlag soll sichergestellt werden, dass alle Anteilinhaber denselben Kapitalbetrag je Anteil im Risiko haben.

Der Performancegebühr-Aufschlag unterliegt einem Risiko und kann je nach Performance des Teilfonds nach der Zeichnung an Wert verlieren. Sinkt der NIW pro Anteil, so verringert sich der dem Anteilinhaber zustehende Performancegebühr-Aufschlag linear mit der für die anderen Anteile aufgelaufenen Performancegebühr, bis der Aufschlag aufgebraucht ist.

### Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

#### 4. Ertragsausgleich (Fortsetzung)

Eine nachfolgende Erhöhung des NIW pro Anteil führt zu einer Aufholung des aufgrund solcher Verringerungen verloren gegangenen Aufschlags, jedoch nur im Umfang des zuvor verloren gegangenen Aufschlags bis zur Höhe des bei der Zeichnung gezahlten Betrages.

Am Ende des Performancezeitraums wird bei der Zeichnung weiterer Anteile für den Anteilinhaber ein Betrag angewandt, der entweder dem bei der Agiozeichnung zum Bewertungstag berechneten Performancegebühr-Aufschlag (abzüglich eines etwaigen früher angewandten Performancegebühr-Aufschlags) entspricht, oder 10 % des über der Hochwasserlinie liegenden NIW pro Anteil, je nachdem, welcher dieser beiden Beträge der niedrigere ist. Eine solche zusätzliche Zeichnung wird anhand des NIW pro Anteil (abzüglich Performancegebühren) am Bewertungstag berechnet.

Gibt der Anteilinhaber Anteile, die er durch Agiozeichnung erworben hat (nachfolgend „Agio-Anteile“), vor dem letzten Tag des Performancezeitraums zurück, erhält er zusätzlich zum Rücknahmeerlös den noch verbleibenden Performancegebühr-Aufschlag, multipliziert mit dem Verhältnis aus der Anzahl zurückgenommener Agio-Anteile (Zähler) und der Anzahl der Agio-Anteile des Anteilinhabers unmittelbar vor der Rücknahme (Nenner).

#### 5. NIW pro Anteil

Der NIW pro Anteil jeder Anteilsklasse wird ermittelt, indem das Nettovermögen der Anteilsklasse durch die Anzahl aller in dieser Klasse ausgegebenen Anteile geteilt wird. Der NIW pro Anteil und die Anzahl der am Jahresende ausgegebenen Anteile werden im Anlagenbestand ausgewiesen.

#### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen

Jeder Anteil verkörpert ein Stück wirtschaftliches Eigentum am betreffenden Teilfonds. Der Ertrag aus einer Anlage im betreffenden Teilfonds hängt einzig und allein von der Wertentwicklung der Anlagen im Teilfondsportfolio und von der Zunahme bzw. Abnahme des NIW der Anteile ab. Der bei Liquidation eines Teilfonds für jeden Anteil an den Anteilinhaber zahlbare Betrag entspricht dem NIW pro Anteil am Liquidationsdatum. Die ausgegebenen Anteile können dem Anlagenbestand entnommen werden.

Gemäß dem aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds werden börsennotierte Anlagen und Anlagen, deren Kurse am Freiverkehrsmarkt oder von Market Makern gestellt werden, zur Ermittlung des NIW pro Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen und für verschiedene Gebührenberechnungen zum Mittelkurs am Bewertungstag ausgewiesen.

Das den Anteilinhabern zuzuordnende Nettovermögen stellt eine Verbindlichkeit in der Bilanz dar, die zum Rücknahmebetrag ausgewiesen wird, welcher am Bilanzstichtag zu zahlen wäre, wenn der Anteilinhaber von seinem Recht Gebrauch machen würde, die Anteile des betreffenden Teilfonds zurückzugeben.

Die Anteile eines Teilfonds können in verschiedene Klassen aufgeteilt werden, die unterschiedliche Rechte aufweisen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

#### Dispositionsanteile

Diese Anteilsklasse kann nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft für jede Rechnungsperiode an jedem Geschäftstag eingenommene Zinserträge sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalgewinne nach Abzug von Aufwendungen ausschütten. Über die Höhe einer (etwaigen) Ausschüttung für jede Rechnungsperiode entscheidet die Verwaltungsgesellschaft. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil für die Dispositionsanteile.

Dispositionsanteile des Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund können an jedem von der Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen festgelegten Geschäftstag (etwaige) Dividenden aus dem Nettoertrag und den realisierten und nicht realisierten Gewinnen nach Abzug der realisierten und nicht realisierten Verluste jeder jährlichen und halbjährlichen Rechnungsperiode und aus dem Kapital ausschütten.

#### Ausschüttende Anteile

Diese Anteilsklasse schüttet für jede Rechnungsperiode eingenommene Zinserträge nach Abzug von Aufwendungen aus. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil. Die Ausschüttungen werden in der Regel zweimal pro Jahr etwa im Juni und im Dezember gezahlt.

#### Monatlich ausschüttende Anteile

Diese Anteilsklasse wird erwirtschaftete Nettoerträge nach Abzug von Aufwendungen monatlich ausschütten. Ausschüttungen werden am ersten Geschäftstag jedes Monats festgesetzt und sind kurz danach zahlbar. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil.

#### Zinsausschüttende Anteile

Die zinsausschüttenden Anteile schütten eingenommene Zinserträge aus und können nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft aus den in jeder Rechnungsperiode realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinnen nach Abzug von Aufwendungen oder aus dem Kapital Ausschüttungen vornehmen. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil. Die Ausschüttungen werden in der Regel zweimal pro Jahr etwa im Juni und im Dezember gezahlt. Zinsausschüttende Anteile, deren Bezeichnung eine Ausschüttungshäufigkeit enthält, wie z. B. monatlich oder vierteljährlich, werden gemäss der angegebenen Häufigkeit Ausschüttungen vornehmen. Monatlich festgesetzte Dividenden werden am letzten Geschäftstag des Monats angekündigt und vierteljährlich festgesetzte Dividenden am oder um den 31. März, den 30. Juni, den 30. September und den 31. Dezember, sofern in der Prospektergänzung für den betreffenden Teilfonds nichts anderes angegeben ist.

#### Thesaurierende Anteile

Bei thesaurierenden Anteilen werden die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste für jede Rechnungsperiode thesauriert und nicht ausgeschüttet.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

#### S-Dispositionsanteile

Bei S-Dispositionsanteilen können aus Zinserträgen und den realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinnen nach Abzug der Aufwendungen für die jeweilige Rechnungsperiode an jedem Geschäftstag Ausschüttungen vorgenommen werden, die jeweils von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen festgelegt werden. Die Höhe der Ausschüttung für jede Rechnungsperiode wird von der Verwaltungsgesellschaft festgesetzt, wobei gilt, dass die Mindestausschüttung pro Rechnungsperiode 2 % betragen muss. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil.

#### Abgesicherte ausschüttende/thesaurierende Anteile

Diese Anteilsklasse wird gegen das Risiko von Währungsschwankungen zwischen der Nennwährung der Klasse und der Basiswährung des betreffenden Teilfonds abgesichert. Der Anlageverwalter bemüht sich, das Risiko von Wechselkursschwankungen durch den Einsatz von Devisenterminkontrakten zu mildern.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der Zeichnungen und Rücknahmen pro Anteilsklasse im Berichtsjahr zum 30. November 2022:

Muzinich Americayield Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	22.980	22.140	(26.756)	18.364
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	25.229	1.903	(2.314)	24.818
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	221.528	2.075	(6.151)	217.452
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	52.381	-	(881)	51.500
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	27.584	-	(334)	27.250
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	27.481	11.999	(10.001)	29.479
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	570.133	309.278	(407.405)	472.006

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	22.762	8.104	(6.678)	24.188
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	70.799	43.858	(49.408)	65.249
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	636	-	-	636
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	4.486.128	384.387	(1.409.956)	3.460.559
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	72.590	30.288	(22.371)	80.507
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.285	7	(199)	1.093
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	4.071	3.286	(2.229)	5.128
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.107.000	-	(297.000)	810.000
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	215	-	(215)	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	16.287	28.441	(30.000)	14.728
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	3.318	4	(1.383)	1.939
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	102.044	7.133	(14.086)	95.091
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	18.071	1.003	(5.602)	13.472
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	131.210	25.371	(56.418)	100.163
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	638.341	-	638.341
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	721.730	266.454	(408.369)	579.815
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	211.119	12.873	(76.292)	147.700
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	551.518	90.023	(35.562)	605.979
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	582.571	113.837	(472.758)	223.650
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	678.062	248.552	(840.221)	86.393
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	148.270	13.543	(86.694)	75.119

Muzinich Europeyield Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	123.083	9.931	(40.550)	92.464
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.172.298	622.882	(1.011.799)	783.381
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.482.396	588.286	(1.102.660)	968.022
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	143.827	4.690	(28.559)	119.958
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	184.705	108.615	(138.862)	154.458
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	533.533	157.209	(79.627)	611.115
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.344.267	1.717	(62.660)	1.283.324
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	6.004	100	(6.104)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	9.990	595	(824)	9.761
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	22.348	2.341	-	24.689
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	5.737	4.371	(741)	9.367
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	5.813	247	(1.070)	4.990
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.230	-	-	1.230
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	27.720.797	-	(20.000.000)	7.720.797
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	180.728	857	(22.782)	158.803
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	237.368	4.750	(68.002)	174.116
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	247.363	45.969	(101.066)	192.266
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6.033	-	(426)	5.607
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	82.715	6.960	(17.265)	72.410

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	45.384	17.420	(62.575)	229
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	1.062	38	-	1.100

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	19.518	-	(18.438)	1.080
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	104.830	7.733	(59.666)	52.897
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	103.306	9.449	(81.662)	31.093
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	36.135	5.286	(4.700)	36.721
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	21.513	249	(7.555)	14.207
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	302.166	-	-	302.166
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	76.845	157	(56.927)	20.075
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	2.403	1.764	(1.509)	2.658
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1.389	-	(1.030)	359
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	1.025	65	(1)	1.089
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	35.836.425	-	(27.500.000)	8.336.425
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	38.596	-	-	38.596
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	4.369.395	2.805.696	(1.583.894)	5.591.197
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	576.999	529.334	(242.956)	863.377
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	9.351	-	(4.108)	5.243
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	4.674	-	(3.068)	1.606
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	125.351	36.777	(123.717)	38.411
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.965	23.284	(7.979)	17.270

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	2.900.145	350.968	(1.490.799)	1.760.314
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	521.644	60.062	(135.767)	445.939
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	507.389	1.220.562	(204.576)	1.523.375
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.341.853	165.006	(206.840)	1.300.019
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	13.200	2.522	(3.800)	11.922
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	6.071	55	(1.049)	5.077
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	26.368.406	5.770.543	(11.070.395)	21.068.554
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	2.699.888	1.485.189	(2.167.556)	2.017.521
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	79.709	15.125	(22.419)	72.415
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	15.854.085	9.402.715	(7.049.799)	18.207.001
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.116.624	280.676	(251.524)	1.145.776
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	16.175.063	3.460.675	(5.952.474)	13.683.264
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	362.967	46.829	(166.854)	242.942
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	3.000	820	(3.000)	820
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	355.814	6.534	(9.190)	353.158
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.497.067	667.614	(551.772)	2.612.909



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)</b>				
	<b>30/11/2021</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>30/11/2022</b>
<b>Anteilsklasse</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	248.092	201.931	(71.803)	378.220
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	12.364	2.319	(6.773)	7.910
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	630.873	238.727	(174.778)	694.822
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	33.617	10.341	(4.056)	39.902
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.255.832	238.609	(373.209)	1.121.232
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	53.580	6.604	-	60.184
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	18.509	48.169	(3.771)	62.907
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	30.164	44.875	(7.601)	67.438
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	13.398	290	-	13.688
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	1.000.760	-	1.000.760
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	960.377	132.939	(399.870)	693.446
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	55.762	514.629	(507.742)	62.649
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	107.741	23.040	(14.131)	116.650
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	85.502	36.084	(11.112)	110.474
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	794	-	794
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.133.300	-	-	1.133.300
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	53.252	858	(29.542)	24.568
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	141	-	141
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	2.431.311	288.093	(1.264.224)	1.455.180
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	1.658.624	1.486.896	(1.293.897)	1.851.623
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	34.931	8.921	(33.108)	10.744
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.210.537	348.186	(891.937)	666.786
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	11.056	2.167	(4.669)	8.554
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	191.474	17.511	(66.098)	142.887
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6.296.675	917.497	(2.568.457)	4.645.715
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	3.894.937	522.002	(1.896.317)	2.520.622
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	491.293	166.704	(257.300)	400.697
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	115.605	47.341	(106.912)	56.034
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	12.416	16.902	(1.555)	27.763
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	721.101	113.728	(450.363)	384.466
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1.750	154	(149)	1.755
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	914.830	165.270	(421.940)	658.160
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	635.803	41.041	(332.052)	344.792
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	602	5.764	-	6.366

<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund</b>				
	<b>30/11/2021</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>30/11/2022</b>
<b>Anteilsklasse</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	43.882	-	(29.086)	14.796
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	120.316	855	(36.787)	84.384
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	397.371	28.699	(253.886)	172.184
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	269.864	19.367	(31.050)	258.181
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	32.289	926	(25.775)	7.440
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	65.011	138.842	(17.232)	186.621

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.079.070	299.195	(547.511)	830.754
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.357.545	1.068.912	(1.406.017)	2.020.440
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	102.536	31.497	(29.619)	104.414
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.126.654	1.130.399	(459.635)	1.797.418
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	680.017	589.250	(814.358)	454.909
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	378.944	3.000	(9.906)	372.038
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	526.152	140.358	-	666.510
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	281.635	106.505	(134.337)	253.803
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	85.894	6.156	(12.014)	80.036
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	433.329	173.626	(56.295)	550.660
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	27.189	354	(1.177)	26.366
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	-	75.490	(2.123)	73.367
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	23.400	3.326	(2.827)	23.899
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	12	-	-	12
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	82.476	7.687	(11.336)	78.827
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	458.916	107.232	(262.992)	303.156
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	45.197	3.018	(4.488)	43.727
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	294.279	21.009	(287.051)	28.237
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	197.459.643	11.909.965	(209.369.608)	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	177.182	-	(6.740)	170.442
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	354.090	32.532	(25.918)	360.704
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	4.572	-	-	4.572
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.832.501	117.828	(952.963)	997.366
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	2.590.062	894.456	(1.793.710)	1.690.808
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	18.950	3.828	(11.891)	10.887
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.184	-	-	1.184
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.834.309	196.893	(694.175)	1.337.027
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	883.236	443.729	(643.249)	683.716
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	199.531	83.363	(42.516)	240.378
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	792.078	106.682	(643.163)	255.597
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	925.560	113.056	(416.406)	622.210
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	336.388	3.796	(59.271)	280.913

Muzinich Sustainable Credit Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	5.732	293	(3.897)	2.128
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	383.668	108.348	(246.675)	245.341
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	218.121	54.900	(190.926)	82.095
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	54.017	1.158	(9.816)	45.359
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	33.328	1.247	(20.080)	14.495
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	100.830	1.000	(500)	101.330
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	170.162	-	(3.331)	166.831
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	112.535	91.788	(750)	203.573

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	8.764	9	(1.461)	7.312
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	252.905	11.096	(28.822)	235.179
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	606.775	55.668	(307.308)	355.135
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	187.480	41.377	(39.511)	189.346
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	19.529	-	(7.733)	11.796
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	23.172	-	(2.275)	20.897
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	48.730	10	(11.593)	37.147
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	2.756	1.426	(2)	4.180

Muzinich LongShortCreditYield Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	105.331	7.321	(26.419)	86.233
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	327.410	69.807	(237.898)	159.319
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	44.115	10.414	(4.112)	50.417
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	1.151.430	299.568	(418.705)	1.032.293
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	3.210.894	450.128	(855.692)	2.805.330
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	119.394	32.711	(56.874)	95.231
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	513.393	285.305	(397.723)	400.975
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	894	1.049	-	1.943
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	105.671	16.400	(33.865)	88.206
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	817.755	243.478	(227.597)	833.636
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	75.736	40.066	(15.558)	100.244
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	19.906	12.800	(4.463)	28.243
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	16.608	1.172	(8.780)	9.000
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	15.536	-	(2.862)	12.674
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	1.269	54.778	-	56.047
			(12.380.608.876	
Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	11.571.604.815	809.004.061	)	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	2.035.011.299	(17.132.455)	2.017.878.844
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	75.190	18.216	(90.601)	2.805
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	315.047	43.864	(112.927)	245.984
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	652.536	269.771	(136.873)	785.434
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	14.096	5.732	(18.042)	1.786
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	15.762	30.495	(7.775)	38.482
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	500	78.824	(45.123)	34.201
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	376.668	116.698	(86.446)	406.920
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	34.047	7.950	(14.672)	27.325

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	82.204	1.160	(18.656)	64.708
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	291.942	47.419	(30.880)	308.481
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	30.834	373	(8.193)	23.014

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)</b>				
	<b>30/11/2021</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>30/11/2022</b>
<b>Anteilsklasse</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.090.220	115.176	(637.685)	567.711
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	-	436.596	(301.135)	135.461
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.653.673	889.041	(1.607.834)	1.934.880
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	92.518	6.586	(22.831)	76.273
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.301.434	135.665	(613.639)	823.460
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.540.871	516.286	(361.154)	1.696.003
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	20.665	5.759	(13.790)	12.634
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	579.637	487.951	(4.079)	1.063.509
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	11.929	14.531	(3.520)	22.940
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	86.801	475.795	(101.050)	461.546
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	26.116	9.497	(2.184)	33.429
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	5.150	21.551	(5.468)	21.233
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	22.233	14.732	(1.772)	35.193
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	749.400	543.302	(618.606)	674.096
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	-	72.834	(10.833)	62.001
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	531.818	531.447	(328.745)	734.520
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	785.463	89.909	(376.687)	498.685
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	13.465	-	(3.934)	9.531
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	390.227	91.474	(216.716)	264.985
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	1.667.483	321.879	(1.031.127)	958.235
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	13.899	38.638	(4.089)	48.448
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	13.344	-	(2.900)	10.444
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	2.115	13	(1.749)	379

<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>				
	<b>30/11/2021</b>	<b>Zeichnungen</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>30/11/2022</b>
<b>Anteilsklasse</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Anzahl Anteile</b>
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	11.099	2.223	(9.999)	3.323
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	1.797.632	28.788	(22.949)	1.803.471
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	450.000	9.440	(7.298)	452.142
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	5.500	-	-	5.500
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	7.249	3.707	(9.798)	1.158
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	70.426	21.020	(18.573)	72.873
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	63.277	279	(1.218)	62.338
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	4.010	6.200	-	10.210
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	201.214	22.859	(19.241)	204.832
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	322.310	46.985	(69.692)	299.603
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	128.738	16.282	(49.085)	95.935
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	592.362	-	(20.348)	572.014
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.105.531	76.535	(882.652)	299.414
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	73.119	-	(18.698)	54.421
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	414.295	43.347	(169.149)	288.493
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	129.278	19.215	(39.646)	108.847
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	180.295	48.667	(44.508)	184.454

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	36.311	7.916	(5.339)	38.888
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	1.980.788	16.719	(256.282)	1.741.225
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	5.787	-	-	5.787
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	27.294	10.394	(4.516)	33.172
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	22.282	131.870	(25.572)	128.580
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.265	-	(205)	1.568.060
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	248	1.471	(502)	1.217
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	41.020	-	-	41.020
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	4.160	502.569	(318.761)	187.968
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.799.707	340.074	(402.025)	1.737.756
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	282.504	-	(233.125)	49.379
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	321.925	274.743	(119.791)	476.877
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	644.995	-	(644.995)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2.017.275	745.944	(550.557)	2.212.662
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	4.418.395	2.182.049	(1.455.462)	5.144.982
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	340.583	54.470	(171.670)	223.383
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.994.675	528.314	(832.474)	1.690.515
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	16.906	-	(16.906)	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	45.047	-	(5.006)	40.041
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	112.959	17.325	(83.637)	46.647
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	192.192	21.418	(54.386)	159.224
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	458.229	209.721	(219.277)	448.673
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	11.110	-	(1.498)	9.612
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	278.852	11.877	(96.639)	194.090
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	928.522	156.596	(190.725)	894.393
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	607.764	252.216	(403.705)	456.275
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	38.370	3.487	(3.746)	38.111
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	307.003	97.431	(87.634)	316.800
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	399	-	-	399
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	47.067	2.256	(11.764)	37.559
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	670.757	125.996	(283.647)	513.106

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	324.715	57.577	(293.206)	89.086
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	143.023	160.413	(168.066)	135.370
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	-	26.407	(22.112)	4.295
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	7.954	142	(2.513)	5.583
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	-	-	25.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	561.442	862.679	(632.999)	791.122
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	68.810	14.128	(65.887)	17.051
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	6.432.043	569.326	(3.787.192)	3.214.177
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	3.249	-	3.249

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	79.638	-	(74.306)	5.332
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	90.753	163.689	(135.660)	118.782
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	425.102	158.588	(220.913)	362.777
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	555.080	139.640	(639.627)	55.093

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	334.204	387.447	(101.884)	619.767
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	854.955	91.646	(123.209)	823.392
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	370.456	51.838	(24.180)	398.114
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	863.848	558.549	(162.714)	1.259.683
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	229.652	183.902	(50.993)	362.561
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	455.891	218.086	(113.576)	560.401
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	10.867	159.937	(78.112)	92.692
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	459.205	116.585	(130.824)	444.966
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	28.294	34.260	(41.116)	21.438
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	990	-	-	990
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5.150	39.211	(12.341)	32.020
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	432.104	-	-	432.104
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	299.435	89.449	(96.203)	292.681
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	800.000	-	-	800.000

Muzinich European Credit Alpha Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.204.461	106.160	(247.359)	1.063.262
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	669.976	325.593	(361.845)	633.724
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	51.864	8.407	(9.823)	50.448
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	109.810	31.849	(35.033)	106.626
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	262.417	67.317	(301.059)	28.675
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	118.010	-	-	118.010
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	600.187	45.439	(44.221)	601.405
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	10.000.000	-	-	10.000.000
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	2.355.449	-	-	2.355.449
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	21.453	385	(20.250)	1.588

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	41.488	17	(8.985)	32.520
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.831.985	1.668.951	(124.216)	3.376.720

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	250.923	219.719	(34.757)	435.885
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	54.903	-	(6.350)	48.553
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	2.252.869	1.669.064	(152.192)	3.769.741
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	193.066	-	(6.140)	186.926

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	53.640	54.593	(2.807)	105.426
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	561.603	43.713	(223.405)	381.911
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.463.390	1.989.062	(1.819.870)	2.632.582
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	4.671.424	3.698.511	(5.030.408)	3.339.527
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	6.230	-	(4.930)	1.300
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	2.357.722	34.063	(488.474)	1.903.311
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	179.677	38.345	(27.522)	190.500
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	30.521	55.727	(25.842)	60.406
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	215.419	574.127	(117.722)	671.824
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	858.874	941.675	(599.321)	1.201.228
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	510.263	406.562	(508.029)	408.796
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	55.895	13.443	(35.618)	33.720
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.363.114	204.473	(968.160)	599.427
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	530.687	348.834	(106.009)	773.512
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	161.809	101.304	(139.513)	123.600

Muzinich Dynamic Credit Income Fund	30/11/2021	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2022
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	-	428.359	(96)	428.263
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	-	278.104	(31.710)	246.394
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	82	-	82
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	-	189.542	(6.965)	182.577
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	-	313.822	-	313.822
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	-	100.000	(203)	99.797
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	-	61.025	-	61.025

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der Zeichnungen und Rücknahmen pro Anteilsklasse im Berichtsjahr zum 30. November 2021:

Muzinich Americayield Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	13.552	10.427	(999)	22.980

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	34.547	680	(9.998)	25.229
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	221.841	3.150	(3.463)	221.528
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	39.600	21.781	(9.000)	52.381
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	49.377	1.450	(23.243)	27.584
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	39.826	14.806	(27.151)	27.481
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	144.873	473.511	(48.251)	570.133
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	18.777	26.910	(22.925)	22.762
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	55.872	45.370	(30.443)	70.799
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	636	-	-	636
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	4.568.678	145.450	(228.000)	4.486.128
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	73.857	2.995	(4.262)	72.590
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.540	962	(1.217)	1.285
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	4.738	-	(667)	4.071
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	987.000	120.000	-	1.107.000
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	41	226	(52)	215
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	3.454	22.000	(9.167)	16.287
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	4.661	320	(1.663)	3.318
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	70.489	46.117	(14.562)	102.044
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	18.751	7.910	(8.590)	18.071
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	403.532	36.867	(309.189)	131.210
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	628.420	244.387	(151.077)	721.730
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	246.313	67.730	(102.924)	211.119
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	516.098	72.268	(36.848)	551.518
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	912.500	518.013	(847.942)	582.571
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	-	678.062	-	678.062
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	62.526	196.306	(110.562)	148.270

Muzinich Europeyield Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	114.321	10.452	(1.690)	123.083
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.284.469	2.262.882	(2.375.053)	1.172.298
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.546.452	709.033	(1.773.089)	1.482.396
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	179.264	29.704	(65.141)	143.827
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	244.682	149.316	(209.293)	184.705
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	507.664	54.820	(28.951)	533.533
Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	997.985	-	(997.985)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.332.048	96.795	(84.576)	1.344.267
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	13.000	(6.996)	6.004
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	13.770	945	(4.725)	9.990
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	40.649	1.164	(19.465)	22.348
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	42.820	6.286	(43.369)	5.737
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	5.779	354	(320)	5.813
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.230	-	-	1.230



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	27.720.797	-	-	27.720.797
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	218.867	4.266	(42.405)	180.728
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	252.537	53.308	(68.477)	237.368
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	190.466	69.081	(12.184)	247.363
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	6.033	-	-	6.033
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	68.707	21.702	(7.694)	82.715
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1.435	44.171	(222)	45.384
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	1.027	35	-	1.062

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	10.628	10.165	(1.275)	19.518
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	54.073	59.762	(9.005)	104.830
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	76.749	54.374	(27.817)	103.306
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	26.381	16.859	(7.105)	36.135
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	19.892	5.731	(4.110)	21.513
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	345.166	-	(43.000)	302.166
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	320.295	18.314	(261.764)	76.845
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1.790	710	(97)	2.403
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	2.046	2	(659)	1.389
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	490	1.025	(490)	1.025
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	35.836.425	-	-	35.836.425
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	38.596	-	-	38.596
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	1.099.372	4.265.385	(995.362)	4.369.395
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	776.407	410.469	(609.877)	576.999
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	382.210	-	(382.210)	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	18.719	-	(9.368)	9.351
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	30.444	2.042	(27.812)	4.674
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	100.283	27.854	(2.786)	125.351
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.293	2.157	(1.485)	1.965

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	3.167.473	689.871	(957.199)	2.900.145
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	94.186	501.877	(74.419)	521.644
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	452.141	131.821	(76.573)	507.389
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.437.251	151.186	(246.584)	1.341.853
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	7.000	6.545	(345)	13.200
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	1.672	4.399	-	6.071
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	24.666.433	10.892.558	(9.190.585)	26.368.406
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	759.716	2.744.202	(804.030)	2.699.888
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	52.174	44.827	(17.292)	79.709

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)				
	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	10.585.040	10.541.545	(5.272.500)	15.854.085
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.134.035	269.400	(286.811)	1.116.624
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	13.372.080	6.877.092	(4.074.109)	16.175.063
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	333.882	32.613	(3.528)	362.967
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	3.000	-	-	3.000
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	345.168	15.498	(4.852)	355.814
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.924.671	537.312	(964.916)	2.497.067
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	122.857	178.088	(52.853)	248.092
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	11.897	1.192	(725)	12.364
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	518.494	198.352	(85.973)	630.873
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	15.379	23.647	(5.409)	33.617
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.112.401	491.971	(348.540)	1.255.832
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	61.758	3.020	(11.198)	53.580
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	7.871	11.137	(499)	18.509
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	41.989	393	(12.218)	30.164
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	15.579	2.817	(4.998)	13.398
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1.086.389	238.121	(364.133)	960.377
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	30.459	27.111	(1.808)	55.762
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	153.302	30.862	(76.423)	107.741
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	51.701	41.232	(7.431)	85.502
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.000.000	133.300	-	1.133.300
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	28.863	34.001	(9.612)	53.252
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	2.810.624	402.789	(782.102)	2.431.311
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	1.178.369	1.193.987	(713.732)	1.658.624
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	5.995	32.477	(3.541)	34.931
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.020.116	655.821	(465.400)	1.210.537
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	8.289	3.698	(931)	11.056
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	114.241	133.932	(56.699)	191.474
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	7.005.463	1.631.202	(2.339.990)	6.296.675
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	2.319.362	2.281.951	(706.376)	3.894.937
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	478.461	189.014	(176.182)	491.293
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	253.663	167.810	(305.868)	115.605
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	5.075	7.341	-	12.416
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	254.473	627.450	(160.822)	721.101
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	712	2.319	(1.281)	1.750
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	617.656	436.430	(139.256)	914.830
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	387.992	291.882	(44.071)	635.803
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	102	2.500	(2.000)	602

Muzinich ShortDurationHighYield Fund				
	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	44.930	2.217	(3.265)	43.882
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	125.119	8.916	(13.719)	120.316

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	240.483	180.906	(24.018)	397.371
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	192.985	95.539	(18.660)	269.864
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	17.137	22.989	(7.837)	32.289
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	86.253	84.251	(105.493)	65.011
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1.020.160	542.512	(483.602)	1.079.070
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.430.885	1.585.904	(659.244)	2.357.545
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	89.118	33.317	(19.899)	102.536
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.069.685	272.025	(215.056)	1.126.654
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	190.409	550.139	(60.531)	680.017
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	410.348	267.750	(299.154)	378.944
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	416.303	109.849	-	526.152
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	267.865	93.157	(79.387)	281.635
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	119.768	27.125	(60.999)	85.894
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	390.272	60.883	(17.826)	433.329
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	17.842	12.950	(3.603)	27.189
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	22.513	7.252	(6.365)	23.400
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	12	-	-	12
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	71.911	54.306	(43.741)	82.476
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	426.828	214.406	(182.318)	458.916
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	41.154	7.765	(3.722)	45.197
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	269.696	74.846	(50.263)	294.279
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	208.335.225	5.072.077	(15.947.659)	197.459.643
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	206.452	22.280	(51.550)	177.182
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	393.508	1.673	(41.091)	354.090
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	4.422	2.950	(2.800)	4.572
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.599.989	603.571	(371.059)	1.832.501
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	736.249	2.136.206	(282.393)	2.590.062
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	14.439	5.940	(1.429)	18.950
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.000	184	-	1.184
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.594.136	595.779	(355.606)	1.834.309
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	967.150	494.092	(578.006)	883.236
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	132.572	106.471	(39.512)	199.531
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	228.123	664.461	(100.506)	792.078
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	612.077	483.906	(170.423)	925.560
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	355.881	24.655	(44.148)	336.388

Muzinich Sustainable Credit Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	3.419	2.848	(535)	5.732
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	309.219	285.466	(211.017)	383.668
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	129.967	105.017	(16.863)	218.121
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	45.009	14.939	(5.931)	54.017
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	26.366	14.201	(7.239)	33.328

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	135.191	1.500	(35.861)	100.830
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	170.162	-	-	170.162
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	113.194	275	(934)	112.535
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	8.897	1.958	(2.091)	8.764
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	250.310	42.534	(39.939)	252.905
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	148.911	534.714	(76.850)	606.775
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	203.551	67.564	(83.635)	187.480
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	51.929	8.808	(41.208)	19.529
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	19.984	3.188	-	23.172
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	61.400	4.157	(16.827)	48.730
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	1.986	770	-	2.756

Muzinich LongShortCreditYield Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	81.782	35.154	(11.605)	105.331
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	107.715	306.533	(86.838)	327.410
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	28.820	30.301	(15.006)	44.115
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	548.388	891.908	(288.866)	1.151.430
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	1.396.909	2.521.445	(707.460)	3.210.894
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	-	126.910	(7.516)	119.394
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	14.864	564.124	(65.595)	513.393
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	894	-	-	894
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	53.535	70.759	(18.623)	105.671
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	372.701	577.007	(131.953)	817.755
Abgesicherte ausschüttende EUR-N-Anteile	-	122.176	(122.176)	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	54.982	37.987	(17.233)	75.736
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	24.730	3.911	(8.735)	19.906
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	9.218	7.390	-	16.608
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	12.386	10.805	(7.655)	15.536
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	1.269	-	1.269
Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	13.119.778.242	-	(1.548.173.427)	11.571.604.815
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	19.645	65.931	(10.386)	75.190
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	204.380	157.486	(46.819)	315.047
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	352.528	357.627	(57.619)	652.536
Abgesicherte thesaurierende USD-N1-Anteile	495.923	60.109	(556.032)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	-	14.096	-	14.096
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	4.303	82.024	(70.565)	15.762
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	500	4.366	(4.366)	500
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	333.106	152.686	(109.124)	376.668
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	17.879	16.880	(712)	34.047

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	70.647	20.875	(9.318)	82.204
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	5.841	310.502	(24.401)	291.942
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	26.060	7.264	(2.490)	30.834
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	829.205	620.372	(359.357)	1.090.220
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.556.080	2.152.434	(1.054.841)	2.653.673
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	76.863	34.573	(18.918)	92.518
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	844.968	883.491	(427.025)	1.301.434
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.119.508	587.115	(165.752)	1.540.871
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	-	21.610	(945)	20.665
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	459.231	120.406	-	579.637
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	12.288	904	(1.263)	11.929
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	-	101.097	(14.296)	86.801
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	27.897	3.158	(4.939)	26.116
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	5.928	-	(778)	5.150
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	31.774	1.400	(10.941)	22.233
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	363.825	522.659	(137.084)	749.400
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	310.676	406.404	(185.262)	531.818
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	346.682	558.807	(120.026)	785.463
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	11.270	5.274	(3.079)	13.465
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	340.816	745.922	(696.511)	390.227
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	919.346	1.059.904	(311.767)	1.667.483
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	-	15.003	(1.104)	13.899
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	21.789	2.420	(10.865)	13.344
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	2.115	-	2.115

Muzinich Global Tactical Credit Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	-	15.600	(4.501)	11.099
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	1.293.642	503.990	-	1.797.632
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	-	450.000	-	450.000
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	-	5.500	-	5.500
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	6.047	1.678	(476)	7.249
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	72.655	8.289	(10.518)	70.426
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	79.688	2.056	(18.467)	63.277
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	19.520	-	(15.510)	4.010
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	142.778	68.802	(10.366)	201.214
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	436.650	38.850	(153.190)	322.310
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	95.201	43.972	(10.435)	128.738
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	434.365	175.059	(17.062)	592.362
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.086.797	291.559	(272.825)	1.105.531
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	104.055	5.400	(36.336)	73.119
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	657.812	133.766	(377.283)	414.295
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	179.418	8.810	(58.950)	129.278

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	178.949	59.614	(58.268)	180.295
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	33.538	3.773	(1.000)	36.311
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	2.196.513	-	(215.725)	1.980.788
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	24.267	-	(18.480)	5.787
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	3.019	25.009	(734)	27.294
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	23.953	1.361	(3.032)	22.282
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.060	205	-	1.568.265
Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R-Anteile	75	-	(75)	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1.259	74	(1.085)	248
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	71.642	-	(30.622)	41.020
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	5.252	1.366	(2.458)	4.160
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.302.228	771.756	(274.277)	1.799.707
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	317.629	-	(35.125)	282.504
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	293.116	134.489	(105.680)	321.925
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	440.748	204.247	-	644.995
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	1.797.463	618.611	(398.799)	2.017.275
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	3.858.063	1.189.547	(629.215)	4.418.395
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	324.843	128.634	(112.894)	340.583
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	2.027.758	674.407	(707.490)	1.994.675
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	18.934	-	(2.028)	16.906
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	-	83.977	(38.930)	45.047
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	89.772	36.262	(13.075)	112.959
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	159.594	63.358	(30.760)	192.192
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	443.649	72.717	(58.137)	458.229
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	6.239	6.096	(1.225)	11.110
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	189.273	259.622	(170.043)	278.852
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	817.419	400.853	(289.750)	928.522
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	318.681	412.813	(123.730)	607.764
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	29.328	9.494	(452)	38.370
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	179.806	158.717	(31.520)	307.003
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	596	-	(197)	399
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	7.165	102.750	(62.848)	47.067
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	803.425	208.240	(340.908)	670.757

Muzinich Developed Markets High Yield Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	476.870	1.983	(478,853)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	135	-	(135)	-

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	864.614	136.322	(676,221)	324.715

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	50.015	100.482	(7,474)	143.023
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	13.747	7.525	(13,318)	7.954
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	25.000	-	25.000
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	547.746	283.818	(270,122)	561.442
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	38.393	47.033	(16,616)	68.810
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	7.283.408	651.101	(1.502.466)	6.432.043
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	90.557	4.030	(14,949)	79.638
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.765	90.160	(1,172)	90.753
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	419.968	52.056	(46,922)	425.102
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	550.000	5.080	-	555.080

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	-	745.750	(411,546)	334.204
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	-	972.490	(117,535)	854.955
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	202.015	194.065	(25,624)	370.456
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	-	1.027.671	(163,823)	863.848
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	182.216	132.600	(85,164)	229.652
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	428.496	281.992	(254,597)	455.891
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	10.867	-	10.867
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	33.075	512.510	(86,380)	459.205
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5.817	27.311	(4,834)	28.294
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	990	-	990
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	-	6.050	(900)	5.150
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	432.104	-	-	432.104
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	172.653	224.931	(98,149)	299.435
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	800.000	-	-	800.000

Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund**	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-A1-Anteile	2.555.622	34	(2.555.656)	-

Muzinich European Credit Alpha Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.141.166	293.695	(230.400)	1.204.461
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	166.830	542.572	(39.426)	669.976
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	8.396	45.873	(2.405)	51.864
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	30.733	84.044	(4.967)	109.810
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	174.014	147.563	(59.160)	262.417
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	118.010	-	-	118.010
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	520.000	80.187	-	600.187

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	10.000.000	-	-	10.000.000
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	1.994.926	360.523	-	2.355.449
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	20.440	1.348	(335)	21.453

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	44.009	36	(2.557)	41.488
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.671.807	273.106	(112.928)	1.831.985

Muzinich Asia High Yield Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	51.994	62.004	(113.998)	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	4.879	34.221	(39.100)	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	-	23.700	(23.700)	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	754.375	464.952	(1.219.327)	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	26.460	12.763	(39.223)	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	92.909	-	(92.909)	-

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	324.454	229	(73.760)	250.923
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	60.084	-	(5.181)	54.903
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	2.179.807	288.909	(215.847)	2.252.869
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	207.909	-	(14.843)	193.066

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	257.550	8.114	(212.024)	53.640
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	330.261	394.028	(162.686)	561.603
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.780.404	1.271.796	(1.588.810)	2.463.390
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.753.933	4.394.822	(2.477.331)	4.671.424
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.300	4.930	-	6.230
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	1.982.756	453.603	(78.637)	2.357.722
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	122.655	65.895	(8.873)	179.677
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	89.896	2.857	(62.232)	30.521
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	26.403	200.792	(11.776)	215.419
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	605.131	390.912	(137.169)	858.874
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	813.687	626.274	(929.698)	510.263
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	33.775	23.854	(1.734)	55.895
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	694.579	1.081.570	(413.035)	1.363.114



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 6. Anzahl ausgegebener rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und ihnen zuzuordnendes Nettovermögen (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)				
	30/11/2020	Zeichnungen	Rücknahmen	30/11/2021
Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	534.075	16.492	(19.880)	530.687
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	37.722	151.746	(27.659)	161.809

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Die im Vorjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind im Abschluss des Vorjahrs aufgeführt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(69.003.353)	(51.107.646)	(15.713.249)	142.689.042	(63.449.542)	(127.331)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) von Anlagen im Berichtsjahr	(89.774.188)	(34.181.154)	(11.287.924)	(397.293.487)	(96.925.248)	(16.723.022)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	44.217.236	(1.670.716)	9.437.407	86.360.866	57.056.261	5.459.476
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(144.933)	(34.931)	-	(11.743.460)	(93.854)	(167.822)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Devisenforwards	(118.127.898)	6.884.001	(20.817.203)	(562.193.615)	(160.657.815)	(14.734.400)
<b>Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(232.833.136)</b>	<b>(80.110.446)</b>	<b>(38.380.969)</b>	<b>(742.180.654)</b>	<b>(264.070.198)</b>	<b>(26.293.099)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Realisierte Netto(verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(36.583.272)	(93.512.016)	(236.072.895)	(79.119.363)	(53.360.294)	(16.157.280)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) von Anlagen im Berichtsjahr	(50.959.872)	(73.589.825)	(117.914.840)	(41.019.147)	(50.183.440)	(18.570.481)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	24.526.059	25.178.110	129.442.444	12.692.937	12.820.004	6.348.576
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(11.877.648)	-	(6.216.060)	-	-	(2.644.856)
Realisierte (Verluste) aus Devisenforwards	(138.418.967)	(110.067.142)	(283.370.379)	(35.627.754)	(39.625.955)	(6.481.181)
<b>Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(213.313.700)</b>	<b>(251.990.873)</b>	<b>(514.131.730)</b>	<b>(143.073.327)</b>	<b>(130.349.685)</b>	<b>(37.505.222)</b>

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Realisierte Netto(verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	(771.577)	(470.555)	(2.928.812)	(1.844.416)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) von Anlagen im Berichtsjahr	(9.110.222)	(14.918.025)	(21.757.026)	(1.355.908)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	3.921.310	3.655.673	24.496.840	3.000.283
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	-	-	(148.527)	(162.601)
Realisierte (Verluste) aus Devisenforwards	(11.444.169)	(11.354.547)	(62.831.260)	(4.263.415)
<b>Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(17.404.658)</b>	<b>(23.087.454)</b>	<b>(63.168.785)</b>	<b>(4.626.057)</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	37.782.292	42.017.893	4.487.703	(51.965.999)	8.248.807	2.061.883
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen)/Wertsteigerungen von Anlagen im Berichtsjahr	(44.588.540)	(32.499.439)	(10.629.958)	398.017.651	(26.369.517)	3.123.620
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	(36.881.509)	2.658.512	(7.906.185)	(128.062.758)	(43.877.301)	(3.773.727)
Realisierte (Verluste) aus Devisenforwards	(23.568.376)	(8.428.547)	(1.507.309)	(140.634.889)	(19.674.153)	(1.391.182)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(67.256.133)</b>	<b>3.748.419</b>	<b>(15.555.749)</b>	<b>77.354.005</b>	<b>(81.672.164)</b>	<b>20.594</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund ** USD
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	23.921.526	(7.239.169)	90.386.074	(19.580.580)	(7.148.673)	4.020.331
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen) von Anlagen im Berichtsjahr	(21.644.389)	(38.470.804)	(153.076.560)	(3.146.543)	(19.669.501)	(4.495.878)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	(35.905.136)	(33.229.658)	(114.731.528)	(14.820.237)	(7.670.040)	3.489.434
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(7.684.067)	-	(1.620.029)	-	-	(3.581.168)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Devisenforwards	(32.869.159)	(18.719.869)	54.905.850	7.584.659	(9.173.165)	3.883
<b>Netto(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(74.181.225)</b>	<b>(97.659.500)</b>	<b>(124.136.193)</b>	<b>(29.962.701)</b>	<b>(43.661.379)</b>	<b>(563.398)</b>

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Realisierte Nettogewinne aus im Berichtsjahr verkauften Anlagen	15.014.925	1.264.816	1.581.873	485.180
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderungen)/Wertsteigerungen von Anlagen im Berichtsjahr	(10.876.020)	1.884.017	1.166.975	38.117.386
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungsgeschäften und Derivaten	979.892	(1.687.222)	(1.334.953)	(15.772.836)
Realisierte (Verluste) aus Derivaten	(2.236.787)	-	-	-
Realisierte (Verluste) aus Devisenforwards	(2.549.823)	(2.740.474)	(2.571.301)	(7.919.532)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>332.187</b>	<b>(1.278.863)</b>	<b>(1.157.406)</b>	<b>14.910.198</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 8. Zinsertrag

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	56.890.970	29.096.499	8.149.345	309.011.527
Bankzinsen	20.130	2.280	10.531	205.758
	<b>56.911.100</b>	<b>29.098.779</b>	<b>8.159.876</b>	<b>309.217.285</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	88.543.217	5.615.568	50.777.586	50.285.427
Bankzinsen	47.110	7.718	402.986	65.212
	<b>88.590.327</b>	<b>5.623.286</b>	<b>51.180.572</b>	<b>50.350.639</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	74.970.397	26.136.187	22.806.271	12.732.239
Bankzinsen	81.768	5.834	41.293	18.153
	<b>75.052.165</b>	<b>26.142.021</b>	<b>22.847.564</b>	<b>12.750.392</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 8. Zinsertrag (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	9.277.926	13.555.367	19.358.509	2.728.490
Bankzinsen	16.725	16.924	32.331	27.074
	<b>9.294.651</b>	<b>13.572.291</b>	<b>19.390.840</b>	<b>2.755.564</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	67.253.084	40.071.791	10.172.195	291.354.068
Bankzinsen	-	-	-	-
	<b>67.253.084</b>	<b>40.071.791</b>	<b>10.172.195</b>	<b>291.354.068</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	85.443.968	5.384.869	44.783.582	46.692.406
Bankzinsen	-	-	18.112	38
	<b>85.443.968</b>	<b>5.384.869</b>	<b>44.801.694</b>	<b>46.692.444</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	85.418.871	25.417.622	18.665.989	6.386.743
Bankzinsen	-	-	6.564	1.436
	<b>85.418.871</b>	<b>25.417.622</b>	<b>18.672.553</b>	<b>6.388.179</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 8. Zinsertrag (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Zinserträge aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten	12.499.028	7.781.568	11.904.712	18.362.046
Bankzinsen	1.435	-	-	-
	<b>12.500.463</b>	<b>7.781.568</b>	<b>11.904.712</b>	<b>18.362.046</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

### 9. Aufwendungen

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(9.117.045)	(5.929.963)	(1.122.238)	(65.857.341)
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	314.748	-
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(564.833)	(367.057)	(299.600)	(2.946.126)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(10.984)	(16.172)	(12.893)	(30.210)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(623.680)	(611.793)	(271.036)	(8.143.945)
	(634.664)	(627.965)	(283.929)	(8.174.155)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(10.316.542)</b>	<b>(6.924.985)</b>	<b>(1.391.019)</b>	<b>(76.977.622)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(15.024.336)	(1.224.890)	(9.270.773)	(8.056.865)
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	243.344	-	-
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(909.976)	(233.949)	(561.980)	(576.301)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(32.007)	(17.663)	(11.628)	(10.115)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(1.361.211)	(350.271)	(1.910.268)	(1.088.822)
	(1.393.218)	(367.934)	(1.921.896)	(1.098.937)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(17.327.530)</b>	<b>(1.583.429)</b>	<b>(11.754.649)</b>	<b>(9.732.103)</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(12.181.895)	(1.487.375)	(1.856.212)	(1.837.775)
Rückerstattung des Anlageverwalters	305.521	-	-	-
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(1.221.822)	(209.753)	(244.884)	(153.187)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(24.321)	(15.000)	(14.187)	(13.063)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(1.984.823)	(325.368)	(606.212)	(962.667)
	(2.009.144)	(340.368)	(620.399)	(975.730)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(15.107.340)</b>	<b>(2.037.496)</b>	<b>(2.721.495)</b>	<b>(2.966.692)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(2.908.783)	(4.224.245)	(2.652.000)	(205.548)
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	728.804	72.702
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(68.450)	(64.464)	(299.546)	(11.015)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(34.589)	(34.588)	(21.951)	(28.638)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(343.388)	(406.117)	(846.279)	(113.952)
	(377.977)	(440.705)	(868.230)	(142.590)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(3.355.210)</b>	<b>(4.729.414)</b>	<b>(3.090.972)</b>	<b>(286.451)</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(12.348.926)	(8.412.566)	(1.432.481)	(64.792.636)
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	326.750	-
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(617.586)	(430.999)	(314.624)	(2.779.446)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(59.958)	(36.566)	(35.032)	(32.682)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(1.019.875)	(1.100.329)	(328.980)	(7.880.255)
	(1.079.833)	(1.136.895)	(364.012)	(7.912.937)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(14.046.345)</b>	<b>(9.980.460)</b>	<b>(1.784.367)</b>	<b>(75.485.019)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(15.640.944)	(1.508.954)	(8.840.215)	(8.809.076)
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	183.312	-	-
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(929.651)	(214.224)	(370.957)	(559.364)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(62.566)	(29.823)	(28.065)	(54.986)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(1.375.052)	(347.227)	(5.970.020)	(1.030.274)
	(1.437.618)	(377.050)	(5.998.085)	(1.085.260)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(18.008.213)</b>	<b>(1.916.916)</b>	<b>(15.209.257)</b>	<b>(10.453.700)</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(15.285.413)	(1.931.793)	(1.661.998)	(1.181.818)
Rückerstattung des Anlageverwalters	286.192	879	-	179.884
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(1.308.528)	(178.684)	(223.692)	(60.000)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(73.863)	(42.406)	(36.138)	(27.748)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(2.426.436)	(426.252)	(387.645)	(173.972)
	(2.500.299)	(468.658)	(423.783)	(201.720)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(18.808.048)</b>	<b>(2.578.256)</b>	<b>(2.309.473)</b>	<b>(1.263.654)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 9. Aufwendungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
An die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Beträge	(1.746.920)	(2.370.027)	(3.766.615)	(2.584.356)
Rückerstattung des Anlageverwalters	-	-	-	772.384
An die Verwaltungsstelle zahlbare Beträge	(144.203)	(60.606)	(60.603)	(308.419)
<b>Sonstige Aufwendungen</b>				
Gebühren des Abschlussprüfers	(30.864)	(10.715)	(21.328)	(56.062)
Sonstige (inkl. Gründungskosten)	(1.612.491)	(309.111)	(418.451)	(762.079)
	(1.643.355)	(319.826)	(439.779)	(818.141)
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>(3.534.478)</b>	<b>(2.750.459)</b>	<b>(4.266.997)</b>	<b>(2.938.532)</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

### Gebühren des Abschlussprüfers

Die für das Berichtsjahr zum 30. November 2022 und das vorhergehende Berichtsjahr zum 30. November 2021 an den unabhängigen Wirtschaftsprüfer Deloitte Ireland LLP gezahlten Honorare und Auslagen exkl. MwSt. betreffen ausschließlich die Prüfung des Jahresabschlusses. Der Abschlussprüfer hat in den Berichtsjahren zum 30. November 2021 und zum 30. November 2022 keine weiteren Gebühren und Kosten für Sicherheitsdienste, Steuerberatung und sonstige nicht mit der Abschlussprüfung in Zusammenhang stehende Dienste in Rechnung gestellt.

### 10. Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Ausschüttungspolitik jeder Anteilsklasse in Übereinstimmung mit den für jede Klasse festgelegten Kriterien fest. Die Ausschüttungen werden in der Regel jedes Jahr etwa im Juni und im Dezember gezahlt. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und widerspiegeln sich im NIW pro Anteil.

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(15.829.976)	(1.645.336)	(783.053)	(14.759.223)
Endausschüttungen im Vorjahr	(18.396.949)	(1.742.169)	(998.776)	(12.999.900)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.390.959	8.904	13.455	1.894.524
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(5.007.028)	(118.987)	(534.717)	(1.817.740)
	<b>(37.842.994)</b>	<b>(3.497.588)</b>	<b>(2.303.091)</b>	<b>(27.682.339)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 10. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(9.743.273)	(1.901.142)	(635.696)	(2.618.657)
Endausschüttungen im Vorjahr	(10.160.319)	(1.837.207)	(245.058)	(3.210.099)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.672.518	141.598	45.943	483.133
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(2.255.389)	(187.844)	(345.999)	(702.953)
	<b>(20.486.463)</b>	<b>(3.784.595)</b>	<b>(1.180.810)</b>	<b>(6.048.576)</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(22.618.116)	(4.453.575)	(4.871.368)	(1.062.440)
Endausschüttungen im Vorjahr	(29.510.845)	(2.942.071)	(3.610.155)	(1.330.742)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	3.546.930	950.180	767.612	149.019
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(3.351.101)	(602.875)	(717.363)	(483)
	<b>(51.933.132)</b>	<b>(7.048.341)</b>	<b>(8.431.274)</b>	<b>(2.244.646)</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(2.175.125)	(2.757.604)	(5.691.079)	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(1.709.655)	(2.332.351)	(6.577.849)	-
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	1.411.595	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(1.208.570)	-
	<b>(3.884.780)</b>	<b>(5.089.955)</b>	<b>(12.065.903)</b>	<b>-</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 10. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(20.671.636)	(1.776.681)	(1.425.518)	(13.404.711)
Endausschüttungen im Vorjahr	(19.124.002)	(1.616.046)	(1.742.682)	(11.741.607)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.692.833	109.167	18.426	2.446.586
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(3.401.213)	(21.159)	(202.319)	(3.857.776)
	<b>(41.504.018)</b>	<b>(3.304.719)</b>	<b>(3.352.093)</b>	<b>(26.557.508)</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(10.540.034)	(1.563.599)	(328.761)	(3.066.252)
Endausschüttungen im Vorjahr	(7.629.134)	(1.195.399)	(79.237)	(1.859.221)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	2.045.506	432.337	52.821	936.639
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(2.558.757)	(247.555)	(14.394)	(98.106)
	<b>(18.682.419)</b>	<b>(2.574.216)</b>	<b>(369.571)</b>	<b>(4.086.940)</b>

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(28.797.699)	(3.525.655)	(4.231.079)	(3.060.697)
Endausschüttungen im Vorjahr	(25.683.308)	(3.212.440)	(2.487.892)	(400.532)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	4.438.665	279.890	903.181	4
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(4.064.485)	(186.050)	(295.224)	(3.893)
	<b>(54.106.827)</b>	<b>(6.644.255)</b>	<b>(6.111.014)</b>	<b>(3.465.118)</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 10. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Zwischenausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	(800.066)	(1.818.738)	(2.766.383)	(4.903.327)
Endausschüttungen im Vorjahr	(531.997)	(1.547.317)	(2.574.064)	(5.068.204)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	68.192	-	-	1.262.335
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(93.826)	-	-	(1.213.855)
	<b>(1.357.697)</b>	<b>(3.366.055)</b>	<b>(5.340.447)</b>	<b>(9.923.051)</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Alle anderen Teilfonds hatten nur thesaurierende Anteile ausgegeben und daher keine Ausschüttungen vorgenommen.

### 11. Barmittel und Baräquivalente

Am Ende des Berichtsjahres zum 30. November 2022 sind alle Barmittel auf Bankkonten bei der State Street Bank and Trust hinterlegt (2021: State Street Bank and Trust). Die State Street Bank and Trust verfügt am 30. November 2022 über eine langfristige Bonitätseinstufung von AA- (2021: AA-).

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Fonds für jeden seiner Teilfonds in Übereinstimmung mit den Vorschriften der irischen Zentralbank über ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen (wie nachstehend definiert) verfügt. Ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen ist ein Konto im Namen des Fonds, über das Zeichnungsgelder, Rücknahmeerlöse und allfällige Dividendenerträge für die Teilfonds abgewickelt werden. Die Geldbeträge auf Zahlungsabwicklungskonten für Zeichnungen und Rücknahmen werden als Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds betrachtet.

In Bezug auf vom Fonds im Namen eines Teilfonds auf einem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen gehaltene Geldbeträge gelten Anleger als ungesicherte Gläubiger des Teilfonds, wenn im Falle der Insolvenz dieses Teilfonds (oder eines anderen Teilfonds des Fonds) Ansprüche auf die Geldbeträge auf dem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen entstehen.

Am 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Bankguthaben	15.707.798	22.575.438	4.182.856	311.567.566
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	508.233	564.571	-	47.084.497
	<b>16.216.031</b>	<b>23.140.009</b>	<b>4.182.856</b>	<b>358.652.063</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 11. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Bankguthaben	28.322.418	2.081.603	28.167.283	73.481.776
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	3.254.602	1.922.113	-	32.912
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	3.145.001	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	25.433.116	-
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	767.425	-
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	695.083	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	4.483.628	-
	<b>31.577.020</b>	<b>4.003.716</b>	<b>62.691.536</b>	<b>73.514.688</b>

Am 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Bankguthaben	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.527
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	4.875.831	-	-	-
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	9.685
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	2.398.011
Bei Credit Suisse als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	436.302
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	5.299.532
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	255.498
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	25.343
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	627.561
	<b>46.786.326</b>	<b>4.814.595</b>	<b>21.037.572</b>	<b>17.422.459</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 11. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Bankguthaben	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	192.600	415.112
	<b>17.833.420</b>	<b>19.332.989</b>	<b>83.869.132</b>	<b>3.385.142</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Am 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Bankguthaben	10.647.118	28.756.848	8.392.541	118.817.402
Kontokorrentkredit	-	-	-	(978)
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	149.701	-	10.687.081
An Broker Morgan Stanley zahlbare Barmittel	(128)	-	(128)	-
	<b>10.646.990</b>	<b>28.906.549</b>	<b>8.392.413</b>	<b>129.503.505</b>

Am 30. November 2021	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Bankguthaben	37.295.889	6.294.632	69.503.322	70.977.856
Kontokorrentkredit	-	-	(8)	-
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	264.473	-	49.806
An Broker Morgan Stanley zahlbare Barmittel	(128)	-	-	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	28.055.724	-
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	722.888	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	12.849.295	-
Für Barclays Bank als Sicherheiten erhaltene Barmittel	-	-	(2.041.985)	-
	<b>37.295.761</b>	<b>6.559.105</b>	<b>109.089.236</b>	<b>71.027.662</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 11. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 30. November 2021	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
Bankguthaben	152.000.900	25.187.552	19.260.772	166.367
Kontokorrentkredit	(9.533.863)	(222)	-	-
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	21.952.012	-	-	-
	<b>164.419.049</b>	<b>25.187.330</b>	<b>19.260.772</b>	<b>166.367</b>

Am 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Bankguthaben	14.232.602	7.164.822	5.059.350	41.414.437
Kontokorrentkredit	(620.437)	(1.064.090)	-	-
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	195.369	-	-	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	3.484.086	-	-	-
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	1.066.243	-	-	-
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	1.941.426	-	-	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	2.206.535	-	-	-
	<b>22.505.824</b>	<b>6.100.732</b>	<b>5.059.350</b>	<b>41.414.437</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 12. Debitoren

Am 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Aufgelaufene Zinserträge	13.229.330	7.483.409	1.770.326	119.015.544
Forderungen für Anteilszeichnungen	547.594	4.828.549	53.416	67.006.619
Forderungen für verkaufte Anlagen	2.154.561	10.531.424	1.308.996	23.258.697
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	43.394	-
	<b>15.931.485</b>	<b>22.843.382</b>	<b>3.176.132</b>	<b>209.280.860</b>

Am 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Aufgelaufene Zinserträge	22.864.111	1.899.015	12.652.144	12.001.796
Forderungen für Anteilszeichnungen	3.582.112	1.347	1.089.566	33.961.676
Forderungen für verkaufte Anlagen	13.434.083	-	26.308.699	4.954.497
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	32.435	-	-
	<b>39.880.306</b>	<b>1.932.797</b>	<b>40.050.409</b>	<b>50.917.969</b>

Am 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Aufgelaufene Zinserträge	20.019.128	2.074.267	5.346.832	4.226.169
Forderungen für Anteilszeichnungen	3.725.320	268.934	758.759	60.567
Forderungen für verkaufte Anlagen	59.427.961	1.945.438	832.938	6.036.555
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	21.761	879	-	-
	<b>83.194.170</b>	<b>4.289.518</b>	<b>6.938.529</b>	<b>10.323.291</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 12. Forderungen (Fortsetzung)

Am 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Aufgelaufene Zinserträge	3.248.515	4.592.663	10.661.545	1.815.979
Forderungen für Anteilszeichnungen	2.693.366	3.333.911	14.007.231	239.369
Forderungen für verkaufte Anlagen	1.373.037	2.109.504	1.516.049	350.292
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	399.059	89.384	8.178
	<b>7.314.918</b>	<b>10.435.137</b>	<b>26.274.209</b>	<b>2.413.818</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Am 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Aufgelaufene Zinserträge	20.054.101	10.076.573	2.771.032	140.739.600
Forderungen für Anteilszeichnungen	61.179.162	1.540.225	1.100.034	75.903.979
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	26.304.694	308.695	19.451.162
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	50.985	-
	<b>81.233.263</b>	<b>37.921.492</b>	<b>4.230.746</b>	<b>236.094.741</b>

Am 30. November 2021	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Aufgelaufene Zinserträge	32.484.176	2.355.659	16.875.459	16.985.074
Forderungen für Anteilszeichnungen	7.337.049	230.136	2.569.244	15.508.084
Forderungen für verkaufte Anlagen	-	623.219	73.016.869	12.571.251
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	29.649	-	-
	<b>39.821.225</b>	<b>3.238.663</b>	<b>92.461.572</b>	<b>45.064.409</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 12. Forderungen (Fortsetzung)

Am 30. November 2021	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
Aufgelaufene Zinserträge	27.139.939	4.066.321	5.145.318	2.482.042
Forderungen für Anteilszeichnungen	6.727.432	1.444.839	903.010	-
Forderungen für verkaufte Anlagen	65.251.157	5.911.932	2.939.664	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	28.343	879	-	-
	<b>99.146.871</b>	<b>11.423.971</b>	<b>8.987.992</b>	<b>2.482.042</b>

Am 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Aufgelaufene Zinserträge	4.632.832	1.975.690	2.957.752	13.248.715
Forderungen für Anteilszeichnungen	1.168.756	-	-	13.552.465
Forderungen für verkaufte Anlagen	15.669.432	1.065.817	1.628.332	17.814.235
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	-	97.525
	<b>21.471.020</b>	<b>3.041.507</b>	<b>4.586.084</b>	<b>44.712.940</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\*Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

### 13. Verbindlichkeiten

Am 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Aufgelaufene Kosten	(2.669.441)	(745.289)	(252.271)	(8.247.528)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(522.073)	(519.171)	(69.143)	(174.237.974)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(850.000)	(11.990.539)	(179.675)	(71.416.389)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-	(3.901.099)
	<b>(4.041.514)</b>	<b>(13.254.999)</b>	<b>(501.089)</b>	<b>(257.802.990)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 13. Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Am 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Aufgelaufene Kosten	(1.806.937)	(288.574)	(1.245.876)	(1.061.216)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(7.608.445)	(181.569)	(10.477.535)	(1.115.402)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(10.135.274)	-	(17.557.802)	(17.590.736)
Swap income payable	-	(58.517)	(606.099)	-
	<b>(19.550.656)</b>	<b>(528.660)</b>	<b>(29.887.312)</b>	<b>(19.767.354)</b>

Am 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Aufgelaufene Kosten	(1.756.742)	(244.895)	(451.049)	(347.211)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(2.611.778)	(50.519)	(727.822)	(502.599)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(37.164.273)	(2.597.430)	(2.033.770)	(9.933.078)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	-	(314.938)
	<b>(41.532.793)</b>	<b>(2.892.844)</b>	<b>(3.212.641)</b>	<b>(11.097.826)</b>

Am 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Aufgelaufene Kosten	(532.236)	(1.011.314)	(503.557)	(97.700)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(145.171)	(65.440)	(4.020.013)	(159.481)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(7.366.457)	(9.091.260)	(24.222.005)	(741.709)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	(195.055)	-
	<b>(8.043.864)</b>	<b>(10.168.014)</b>	<b>(28.940.630)</b>	<b>(998.890)</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 13. Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Am 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Aufgelaufene Kosten	(3.218.725)	(1.066.970)	(298.791)	(8.899.985)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(58.091.252)	(33.769.932)	(559.531)	(65.679.944)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(6.885.713)	(21.456.496)	-	(95.179.323)
	<b>(68.195.690)</b>	<b>(56.293.398)</b>	<b>(858.322)</b>	<b>(169.759.252)</b>

Am 30. November 2021	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Aufgelaufene Kosten	(2.114.712)	(312.581)	(7.256.136)	(1.286.837)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(12.902.198)	(759.138)	(15.009.872)	(7.960.021)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(1.889.025)	(3.346.587)	(88.863.238)	(2.840.631)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	-	-	(805.583)	-
	<b>(16.905.935)</b>	<b>(4.418.306)</b>	<b>(111.934.829)</b>	<b>(12.087.489)</b>

Am 30. November 2021	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
Aufgelaufene Kosten	(2.179.028)	(340.768)	(385.999)	(59.861)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(5.988.202)	(1.034.145)	(1.920.959)	(2.588.548)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(39.315.529)	(10.805.299)	-	-
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	(1.383.346)	-	-	-
	<b>(48.866.105)</b>	<b>(12.180.212)</b>	<b>(2.306.958)</b>	<b>(2.648.409)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 13. Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Am 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Aufgelaufene Kosten	(3.089.459)	(363.411)	(738.670)	(581.128)
Verbindlichkeiten für Anteilsrücknahmen	(307.203)	(340.890)	(749.360)	(7.585.492)
Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen	(18.133.096)	(980.341)	(1.437.410)	(6.300.000)
Verbindlichkeiten aus Swap-Erträgen	(408.803)	-	-	-
	<b>(21.938.561)</b>	<b>(1.684.642)</b>	<b>(2.925.440)</b>	<b>(14.466.620)</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Verbindlichkeiten aus Handelsgeschäften und sonstige Verbindlichkeiten werden im Verlauf der nächsten drei Monate fällig, gemäß den Zahlungsbedingungen der Geschäftspartner.

### 14. Effizientes Portfoliomanagement

Der Anlageverwalter kann für jeden Teilfonds im Rahmen der von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements und/oder zum Schutz gegen Währungsrisiken Finanzderivate einsetzen.

Der Anlageverwalter kann Transaktionen zum effizienten Portfoliomanagement der Teilfondsvermögen mit einem der folgenden Ziele vornehmen: (a) Risikominderung (inklusive Währungsrisiko), (b) Kostensenkung (ohne oder mit minimaler Risikoerhöhung) und (c) Erzeugung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags für einen Teilfonds mit einem Risiko, das dem Risikoprofil des Teilfonds entspricht und die Diversifizierungsvorschriften gemäß OGAW-Verordnungen und Angaben im Prospekt einhält.

Bei Transaktionen zum effizienten Portfoliomanagement achtet der Anlageverwalter darauf, dass die angewandten Techniken und Instrumente insofern wirtschaftlich angemessen sind, als sie auf kosteneffiziente Weise realisiert werden. Solche Techniken und Instrumente umfassen unter anderem Futures, Optionen, Zinsswaps, Kreditausfallswaps (als Sicherungsnehmer und Sicherungsgeber) und Devisenterminkontrakte.

Alle direkten und indirekten Betriebskosten und/oder Gebühren, die durch den Einsatz von Methoden zum effizienten Portfoliomanagement anfallen und von dem an den Teilfonds gezahlten Einkommen abgezogen werden, sind zu handelsüblichen Sätzen zu verrechnen und enthalten keine verdeckten Einkünfte.

Solche direkten und indirekten Kosten und Gebühren werden an die am Derivatgeschäft beteiligte Gegenpartei gezahlt, wobei es sich bei Finanzderivaten zur Währungsabsicherung auch um die Verwahrstelle oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen handeln kann. Alle mit Anlagetechniken zum effizienten Portfoliomanagement generierten Erträge werden abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren dem betreffenden Teilfonds zugeführt.

Beim Einsatz von Finanzderivaten beachten die Teilfonds die Bedingungen und Vorschriften der irischen Zentralbank.

Etwaige für Finanzderivate erhaltene Barsicherheiten sind in Erläuterung 11 aufgelistet.

Der Anlageverwalter wendet bezüglich der Teilfonds ein Risikomanagementverfahren an, das die genaue Messung und Überwachung der mit den eingesetzten Finanzderivaten verbundenen Risiken ermöglicht und auf dem Commitment-Ansatz beruht. Er hat die Zentralbank über die Einzelheiten dieses Verfahrens informiert.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 14. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

Es werden keine Derivate eingesetzt, die nicht vom Risikomanagementverfahren erfasst werden, bis der Zentralbank ein überarbeitetes Risikomanagementverfahren vorgelegt und von ihr genehmigt worden ist. Die Verwaltungsgesellschaft stellt den Anteilhabern auf Anfrage ergänzende Informationen zu den vom Anlageverwalter in Bezug auf die Teilfonds verwendeten Risikomanagementmethoden zur Verfügung, einschließlich der quantitativen Grenzen, die angewandt werden, und der jüngsten Entwicklungen der Risiko- und Ertragscharakteristika der wesentlichen Anlagekategorien.

Mit Ausnahme des Muzinich LongShortCreditYield Fund und des Muzinich Global Tactical Credit Fund setzen alle Teilfonds Devisenforwards ein, um das Währungsrisiko von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten der Teilfonds, die auf andere Währungen als die Basiswährung eines Teilfonds oder die Nennwährung einer abgesicherten Anteilsklasse lauten, abzusichern.

Der Muzinich LongShortCreditYield Fund und der Muzinich Global Tactical Credit Fund setzen Finanzderivate sowohl für Anlagezwecke als auch für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements ein. Die Erträge aus Finanzderivaten werden in der Gesamterfolgsrechnung im Posten „Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste werden ebenfalls in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Transaktionskosten der Gegenparteien von Finanzderivaten sind in deren Preis enthalten und nicht separat zur Offenlegung im Jahresabschluss identifizierbar.

Alle am 30. November 2022 offenen Positionen in Derivaten sind im Anlagenbestand aufgeführt.

Die Teilfonds haben keine anderen Instrumente zum effizienten Portfoliomanagement eingesetzt, die offengelegt werden müssten.

### 15. Wechselkurse

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf EUR lauten, wurden am Ende des Berichtsjahres zu folgenden Wechselkursen umgerechnet:

30/11/2022	Wechselkurs	30/11/2021	Wechselkurs
CHF	0,9810	CHF	1,0416
GBP	0,8646	GBP	0,8508
HKD	8,0369	HKD	-
JPY	143,6773	JPY	127,8063
NOK	10,2668	NOK	10,2557
SEK	10,9800	SEK	10,2145
SGD	1,4109	SGD	1,5434
USD	1,0296	USD	1,1256

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 15. Wechselkurse (Fortsetzung)

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf USD lauten, wurden am Ende des Berichtsjahres zu folgenden Wechselkursen umgerechnet:

30/11/2022	Wechselkurs	30/11/2021	Wechselkurs
AUD	1,4932	AUD	1,4103
CAD	1,3557	CAD	1,2828
CHF	0,9528	CHF	0,9254
EUR	0,9712	EUR	0,8884
GBP	0,8397	GBP	0,7559
JPY	139,5400	JPY	113,5450
NOK	9,9712	NOK	9,1114
SEK	10,6638	SEK	9,0747
SGD	1,3703	SGD	1,3712

### 16. Im Berichtsjahr gekaufte und verkaufte Anlagen

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Total Käufe	529.905.435	582.974.849	146.662.602	3.442.632.665
Total Verkäufe	(845.202.724)	(779.488.996)	(182.809.148)	(5.228.095.390)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Total Käufe	655.971.234	68.011.029	1.840.435.459	315.405.492
Total Verkäufe	(1.154.076.467)	(134.192.602)	(2.062.576.661)	(545.208.112)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 16. Im Berichtsjahr gekaufte und verkaufte Anlagen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Total Käufe	5.277.901.973	265.743.048	211.493.762	766.389.192
Total Verkäufe	(5.612.226.756)	(331.302.382)	(144.021.098)	(811.220.438)

Berichtsjahr zum 30. November 2022	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund** USD
Total Käufe	194.421.785	238.209.805	662.155.598	253.970.594
Total Verkäufe	(73.407.286)	(100.741.265)	(881.561.949)	(117.097.609)

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Total Käufe	998.933.784	934.483.485	182.380.672	7.612.908.187
Total Verkäufe	(907.524.750)	(1.167.280.131)	(152.857.385)	(5.780.399.418)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Total Käufe	1.850.424.685	222.281.200	2.618.966.306	1.173.211.268
Total Verkäufe	(1.161.549.163)	(165.504.717)	(2.120.634.753)	(609.439.344)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 16. Im Berichtsjahr gekaufte und verkaufte Anlagen (Fortsetzung)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund* USD	Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund** USD
Total Käufe	4.856.018.101	560.828.588	521.291.273	92.689.752
Total Verkäufe	(4.516.806.247)	(595.573.478)	(217.345.310)	(337.506.664)

Berichtsjahr zum 30. November 2021	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR	Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2024 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR
Total Käufe	515.790.749	98.622.159	130.805.798	1.066.864.882
Total Verkäufe	(405.926.363)	(80.602.719)	(125.939.642)	(777.831.126)

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

### 17. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Die Verwaltungsgesellschaft hat in den am 30. November 2022 und am 30. November 2021 abgeschlossenen Berichtsjahren für ihre Dienste von den Teilfonds die nachfolgend aufgeführten Beträge erhalten:

Teilfonds	Berichtsjahr zum 30/11/2022	Berichtsjahr zum 30/11/2021
Muzinich Americayield Fund	USD 9.117.045	USD 12.348.926
Muzinich Europeyield Fund	EUR 5.929.963	EUR 8.412.566
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD 1.122.238	USD 1.432.481
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 65.857.341	EUR 64.792.636
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 15.024.336	USD 15.640.944
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 1.224.890	EUR 1.508.954
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 9.270.773	USD 8.840.215
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 8.056.865	USD 8.809.076
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 12.181.895	USD 15.285.413
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 1.487.375	USD 1.931.793
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 1.856.212	USD 1.661.998
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 1.837.775	EUR 1.746.920
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR 2.908.783	EUR 2.370.027
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR 4.224.245	EUR 3.766.615
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 2.652.000	EUR 2.584.356

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 17. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Teilfonds	Berichtsjahr zum 30/11/2022	Berichtsjahr zum 30/11/2021
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD 205.548	-

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Zum 30. November 2022 und zum 30. November 2021 schuldeten die Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die folgenden Beträge:

Teilfonds	30/11/2022	30/11/2021
Muzinich Americayield Fund	USD 600.694	USD 1.013.730
Muzinich Europeyield Fund	EUR 409.037	EUR 637.171
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD 74.311	USD 120.599
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 4.785.269	EUR 5.878.576
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 1.036.441	USD 1.464.286
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 88.054	EUR 131.428
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 628.069	USD 840.426
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 547.740	USD 826.111
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 889.841	USD 1.230.234
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 69.104	USD 139.355
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 137.960	USD 150.331
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 131.423	EUR 167.607
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR 304.436	EUR 193.462
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR 415.967	EUR 293.898
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 213.983	EUR 268.161
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD 43.343	-

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

### Anlageverwalter

Am 30. November 2022 und am 30. November 2021 hielt eine nahestehende Gesellschaft, Muzinich & Co. Limited, Anlageverwalter und britische Zahl- und Informationsstelle des Fonds die nachfolgend aufgeführten Anteile an den Teilfonds:

Teilfonds		30/11/2022	30/11/2021
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	100	-
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	14.669	-
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	14.963	-
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	-	18.646
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	7.720.797*	27.720.797*
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	-	103
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	1.100*	1.062*
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund**	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	1.071	1.019
	Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	8.336.425*	35.836.425*

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 17. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

#### Anlageverwalter (Fortsetzung)

Teilfonds		30/11/2022	30/11/2021	
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	100	100	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	-	100	
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	100	100	
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	108	105	
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	107	104	
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	-	105	
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	794*	-	
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	141*	-	
	Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	-	100	
	Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	-	100	
	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	108	105	
	Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	-	104	
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	109	105	
	Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.000	1.000
	Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1.000	1.000
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile		-	19.489	
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	18.210	-	
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	-	22.052	
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	100	100	
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	100	100	
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	100	100	
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	-	1.000	
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	108	105	
	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	985	-
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	33.728	-	
	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	-	1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	-	1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1.000	1.000	
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	-	23	
	Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	800.000*	800.000*	
	Muzinich European Credit Alpha Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	-	1.000
	Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	10.000.000*	10.000.000*	
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	-	20.000	
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	-	127.932	
Muzinich Dynamic Credit Income Fund***	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	82*	-	
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	100	-	
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	99.797*	-	

\* Die obigen Anteilsbestände stellen alle in der betreffenden Klasse ausgegebenen Anteile dar.

\*\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 17. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

#### Performancegebühren

Aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds wird eine Performancegebühr gezahlt, die pro Anteil jeder Anteilsklasse berechnet wird, sodass auf jeden ausgegebenen Anteil eine Performancegebühr erhoben wird, die der auf diesen Anteil erzielten Wertentwicklung entspricht.

Die Performancegebühren jedes ausgegebenen Anteils entsprechen beim Muzinich LongShortCreditYield Fund 10 % und beim Muzinich European Credit Alpha Fund 20 % des zusätzlichen Anstiegs des betreffenden NIW pro Anteil nach Überschreiten der Hochwassermarke („High Water Mark“).

Zum 30. November 2022 wurde dem Muzinich LongShortCreditYield Fund eine Performancegebühr von USD 952.423 (2021: USD 5.034.008) und dem Muzinich European Credit Alpha Fund eine Performancegebühr von EUR 456.255 (2021: EUR 1.149.056) belastet.

Am Ende des Berichtsjahres waren für den Muzinich LongShortCreditYield Fund USD 119.521 (2021: USD 5.976.036) und für den Muzinich European Credit Alpha Fund EUR 63.077 (2021: EUR 2.745.454) zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit nach eigenem Ermessen und auf eigene Kosten zum Teil oder ganz auf die Verwaltungsgebühr, die Verwaltungsstellegebühr, die Anlageverwaltungsgebühr sowie die Performancegebühr vor oder nach dem Ertragsausgleich verzichten. Der Gebührenverzicht erfolgt auf freiwilliger Basis und kann jederzeit ohne Ankündigung ausgesetzt werden. Infolge eines Gebührenverzichts kann es vorkommen, dass der Anlageverwalter Auslagen an die Teilfonds rückvergütet.

#### Verwaltungsrat

Mark Clark ist Mitglied des Verwaltungsrats des Anlageverwalters und Mitarbeiter sowie Verwaltungsratsmitglied des Unter-Anlageverwalters der Teilfonds. Ersilia Molnar und Alex McKenna sind Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sowie Mitarbeitende und Verwaltungsratsmitglieder des Anlageverwalters.

Am 21. Dezember 2021 wurden Dennis Murray und Jennifer Callaghan, die beide Mitarbeitende der Verwaltungsgesellschaft sind, in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft gewählt.

Am 3. Oktober 2022 ist Mark Clark aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten. Am 3. Oktober 2022 wurde Katherine Laing, eine Mitarbeiterin des Anlageverwalters, zum Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Im Berichtszeitraum zum 30. November 2022 wurden für den Muzinich LongShortCreditYield Fund und den Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund keine Verwaltungsrats honorare gezahlt, da diese Honorare zuvor für Muzinich Funds ICAV bezahlt wurden, das nun geschlossen ist. Zum 30. November 2021 wurden für den Muzinich LongShortCreditYield Fund und den Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Verwaltungsrats honorare in Höhe von USD 9.142 bzw. EUR 7.500 gezahlt. Die 2021 gezahlten Beträge bezogen sich auf Gebühren für das Geschäftsjahr 2020.

Für den Muzinich LongShortCreditYield Fund und den Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund waren weder im Berichtsjahr zum 30. November 2022 noch im Berichtsjahr zum 30. November 2021 Verwaltungsrats honorare zahlbar.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 17. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

#### Transaktionen

Der Muzinich LongShortCreditYield II Fund und der Muzinich Enhancedyield Short-Term II Fund wurden zum 30. September 2021 geschlossen.

Im Berichtsjahr zum 30. November 2021 investierte der Muzinich LongShortCreditYield II Fund („der ICAV-Teilfonds“), ein Teilfonds des Muzinich Funds ICAV (das „ICAV“), sein gesamtes investierbares Vermögen in den Muzinich LongShortCreditYield Fund (der „Master-Teilfonds“), was zum 30. November 2021 einer Nettorücknahme von USD 484.520 entsprach. Die Anlage wurde am 30. November 2021 mit einem Fair Value von USD null angesetzt. Der ICAV-Teilfonds besaß zu diesem Datum keine Anteile und somit 0 % der Anteile des Master-Teilfonds.

Im Berichtsjahr zum 30. November 2021 investierte der Muzinich Enhancedyield Short-Term II Fund (der „ICAV-Teilfonds“), ein Teilfonds des Muzinich Funds ICAV (das „ICAV“), sein gesamtes investierbares Vermögen in den Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (der „Master-Teilfonds“), was zum 30. November 2021 einer Nettorücknahme von EUR 1.871.831 entsprach. Die Anlage wurde am 30. November 2021 mit einem Fair Value von EUR null angesetzt. Der ICAV-Teilfonds besaß zu diesem Datum keine Anteile und somit 0 % der Anteile des Master-Teilfonds. Alle Gebühren der ICAV-Teilfonds wurden aus dem Nettovermögen des entsprechenden Master-Teilfonds bezahlt.

Es gab eine Ex-Specie-Transaktion mit Handelsdatum 8. April 2022 und Abwicklungsdatum 11. April 2022, bei der die Anteilinhaber 1.204.074 Anteile des Muzinich Americayield Fund in Form von anteiligen Wertpapieren und Barmitteln zurücknahmen. Die Anteilinhaber wechselten zu einem Teilfonds mit Muzinich & Co. (Ireland) Limited als Verwaltungsgesellschaft, Muzinich & Co. Limited als Anlageverwalter und Muzinich & Co., Inc als Untieranlageverwalter.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 17. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

#### Querinvestitionen

Am 30. November 2022 hielt der Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund 263.377 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 26.799.382, was 4,29 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (2021: 263.377 Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 28.920.895, die 5,12 % aller Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund ausmachten). Er hielt zudem 68.000 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 7.976.400, die 0,45 % aller Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachen (2021: 68.000 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 8.492.520, die 0,44 % aller Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachten).

Am 30. November 2022 hielt der Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund 55.351 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 5.799.091, was 0,90 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (2021: 55.350 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.841.344, was 1,08 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entsprach).

Am 30. November 2022 hielt der Muzinich Long Short Credit Yield Fund 50.010 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.040.104, was 0,33 % der Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachte (2021: 50.010 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 7.030.216, was 0,32 % aller Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachte).

Am 30. November 2022 hielt der Muzinich Global Tactical Credit Fund 113.377 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 11.878.478, was 1,85 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (2021: 113.377 Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 14.013.362, die 2,20 % aller Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund ausmachten). Er hielt zudem 61.025 Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.053.717, die 4,58 % aller Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund ausmachen.

### 18. Finanzinstrumente

Die Teilfonds investieren hauptsächlich in die folgenden Instrumente:

Teilfonds	
Muzinich Americayield Fund	An anerkannten Märkten in den USA öffentlich gehandelte Schuldtitel (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen) US-amerikanischer Unternehmen.
Muzinich Europeyield Fund	Öffentlich gehandelte Schuldtitel (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen) europäischer Emittenten sowie auf europäische Währungen lautende Schuldtitel nordamerikanischer Unternehmen, die in der Regel an anerkannten Wertpapierbörsen in Europa gehandelt werden.
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	An einer anerkannten Börse notierte und/oder öffentlich gehandelte hochverzinsliche Schuldtitel (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in Europa und in Schwellenländern domiziliert sind, ihren Hauptsitz haben, den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben oder deren wichtigste Märkte sich dort befinden. Der Teilfonds kann ein Engagement von über 20 % des NIW in Schwellenmärkten aufweisen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Unternehmensanleihen (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen) sowie amerikanische und europäische Schatz- und Regierungsanleihen, die an einer anerkannten Börse öffentlich gehandelt werden. Mindestens 60 % des NIW des Teilfonds sind jederzeit in Investment-Grade-Papieren angelegt.
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	An einer anerkannten Börse öffentlich gehandelte USD-Unternehmensanleihen.
Muzinich Sustainable Credit Fund	Schuldtitel (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen), die an einer anerkannten Börse gehandelt und von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in der EU oder in einem OECD-Mitgliedsstaat domiziliert sind oder ihren Hauptgeschäftssitz haben.
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Höher verzinsliche Unternehmensanleihen (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinslicher Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die hauptsächlich von Emittenten aus den USA, aber auch aus Europa und/oder aus Schwellenländern ausgegeben werden. Der Teilfonds kann Futures, Optionen, Kreditausfallswaps sowie Total Return Swaps einsetzen, um ein Engagement in Hochzins-Unternehmensanleihen einzugehen und seine Anlagen in Wertpapieren und den damit verbundenen Vermögenswerten, Märkten und Währungen abzusichern.
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Der Teilfonds investiert in fest- und/oder variabel verzinsliche staatliche und private Schuldtitel wie z. B. Anleihen und bestehende Unternehmenskreditforderungen (die für die Sicherheiten hinterlegt worden und frei handelbar sind, an einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht börsennotiert sind), vorbehaltlich einer Begrenzung von 9,9 % der Unternehmenskredite (wie nachstehend näher erläutert), mit relativ kurzer Duration, vor allem in ausgewählte Emissionen mit kurzer Laufzeit oder mit Kündigungsklausel und in variabel verzinsliche Instrumente. Das kurze Durationsprofil des Teilfonds bietet den Anteilhabern einen gewissen Schutz gegen steigende Zinsen.
Muzinich Global Tactical Credit Fund	An einer anerkannten Börse notierte und/oder gehandelte, fest- und/oder variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die von Emittenten in den USA, in Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden (normalerweise werden weniger als 40 % des NIW des Teilfonds in Emissionen aus Schwellenländern investiert).
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Auf harte Währungen lautende fest- und/oder variabel verzinsliche Schuldtitel und Geldmarktpapiere (u. a. von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierte Schatzbriefe, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikate), die von asiatischen Regierungen oder Unternehmen mit Sitz in Asien, oder von Unternehmen, die einen überwiegenden Anteil ihrer Geschäfte in Asien tätigen, aufgelegt werden.
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Schuldtitel – hauptsächlich fest- und/oder variabel verzinsliche Anleihen und Geldmarktpapiere (u. a. von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierte Schatzbriefe, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikate), die von Regierungen aus Schwellenländern (in Asien, Afrika, Lateinamerika und bestimmten Regionen Europas) oder Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland und von Unternehmen, die einen überwiegenden Anteil ihrer Geschäfte in Schwellenländern tätigen, aufgelegt werden. Nebenbei kann der Teilfonds auch in europäische und nordamerikanische Unternehmen mit einem Bezug zu den Schwellenländern investieren.
Muzinich European Credit Alpha Fund	Der Teilfonds legt – direkt oder indirekt durch den Einsatz von Derivaten – hauptsächlich in Hochzins-Unternehmensanleihen an (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinslicher Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die überwiegend von europäischen Emittenten oder Unternehmen begeben werden, die einen wesentlichen Teil ihrer Aktivitäten in Europa ausüben, deren Emissionen jedoch in außereuropäischen Währungen erfolgen können.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Der Teilfonds legt in an einer anerkannten Börse notierten und/oder gehandelten, fest- und/oder variabel verzinslichen Hochzins-Unternehmensanleihen (d. h. unter Investment-Grade) und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen an, die von Emittenten in den USA, in Europa oder in Schwellenländern aufgelegt werden (wobei Anlagen in Emissionen aus Schwellenländern höchstens 30 % des NIW des Teilfonds ausmachen dürfen). Der Teilfonds kann außerdem in Geldmarktpapieren (u. a. in von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierten Schatzbriefen, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikaten), die von Regierungen oder Unternehmen aufgelegt werden, anlegen.
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Der Teilfonds legt in an einer anerkannten Börse notierten und/oder gehandelten, fest- und/oder variabel verzinslichen Hochzins-Unternehmensanleihen (d. h. unter Investment-Grade) und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen an, die von Emittenten in den USA, in Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden. Der Teilfonds kann außerdem in Geldmarktpapieren (u. a. in von Regierungen in OECD-Mitgliedstaaten emittierten Schatzbriefen, Schatzobligationen, Commercial Paper und Einlagenzertifikaten), die von Regierungen oder Unternehmen aufgelegt werden, anlegen.
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	An einer anerkannten Börse gehandelte Investment-Grade-Anleihen (u.a. mittelfristige fest- und variabel verzinsliche Anleihen (wie Schuldscheine) und langfristige Anleihen), die von Emittenten in den USA, Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden.
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	Der Teilfonds investiert vorwiegend in Hochzins-Unternehmens- und Staatsanleihen (d. h. unter Investment-Grade) und in Investment-Grade-Unternehmens- und Staatsanleihen mit einem Rating von Standard and Poor, Moody's und/oder Fitch (oder von einer anderen anerkannten Rating-Agentur oder, im Falle von Anleihen ohne Rating, vom Anlageverwalter bewertet). Die Anleihen können fest und/oder variabel verzinslich sein und von Emittenten in den USA, Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden.

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die Verbindlichkeiten der Teilfonds umfassen Kontokorrentkredite, Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, kurzfristige Kreditoren, Derivate und rückkaufbare gewinnberechtignte Anteile, außer beim Muzinich LongShortCreditYield Fund, Muzinich European Credit Alpha Fund und Muzinich Fixed Maturity 2021, die Devisenforwards zur Absicherung von Fremdwährungspositionen abschließen.

Muzinich & Co. (Ireland) Limited, die Verwaltungsgesellschaft der Teilfonds, ist für das allgemeine Risikomanagement der Teilfonds verantwortlich und hat zu gewährleisten, dass das Anlageverwaltungsmandat und die aufsichtsrechtlichen Vorschriften eingehalten werden. Das Portfolioverwaltungsteam des Anlageverwalters ist für die tägliche Bonitätsanalyse der von den Teilfonds erworbenen Vermögenswerte zuständig und überprüft zur Risikokontrolle die durchschnittliche Restlaufzeit und vergewissert sich, dass die Wertpapiere zum Zeitpunkt des Erwerbs in der Regel das folgende Rating aufweisen:

Teilfonds	
Muzinich Americayield Fund Muzinich Europeyield Fund	Ein Moody's Rating von mindestens B3 oder ein als gleichwertig erachtetes Rating, aber normalerweise ein Rating von weniger als A.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Teilfonds

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	Zur Verwirklichung seines Anlageziels trifft der Anlageverwalter eine sorgfältige Auswahl von an einer anerkannten Börse notierten und/oder öffentlich gehandelten hochverzinslichen Schuldtiteln (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinslicher kurzfristiger und mittelfristiger Anleihen sowie langfristiger Anleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in Europa und in Schwellenländern domiziliert sind, ihren Hauptsitz haben oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben oder deren wichtigste Märkte sich dort befinden. Der Teilfonds kann ein Engagement von über 20 % des NIW in Schwellenmärkten aufweisen. Solche Anleihen werden grundsätzlich von Moody's/Standard & Poor's mit einem Rating unter Investment Grade eingestuft (oder weisen ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf), sind aber normalerweise mit einem Rating von weniger als A bewertet.
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Der Teilfonds investiert in erster Linie in Unternehmensanleihen (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen) sowie amerikanische und europäische Schatz- und Regierungsanleihen, die an einer anerkannten Börse öffentlich gehandelt werden. Der Teilfonds hält ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von mindestens Baa3 bzw. BBB- gemäß Moody's oder Standard & Poor's aufrecht (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) und investiert jederzeit mindestens 60 % seines NIW in Investment-Grade-Anleihen (und hält nebenbei flüssige Anlagen). Höchstens 40 % des NIW des Teilfonds dürfen in Titel unter Investment Grade angelegt werden und müssen von mindestens einer Ratingagentur mindestens mit einem Rating von B3/B- eingestuft werden (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating aufweisen).
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Von Moody's oder Standard & Poor's mit einem Rating von Ba/B (oder mit einem gleichwertigen Rating) bewertete Unternehmensanleihen mit verhältnismäßig kurzer Duration.
Muzinich Sustainable Credit Fund	Der Teilfonds investiert in erster Linie in Schuldtitel (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen), die an einer anerkannten Börse gehandelt und von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in der EU oder in einem OECD-Mitgliedstaat domiziliert sind oder ihren Hauptgeschäftssitz haben. Solche Anleihen werden von Moody's oder Standard & Poor's zum Zeitpunkt des Erwerbs mit einem Rating von mindestens B3 oder B- bewertet (oder weisen ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf). Der Teilfonds achtet jedoch darauf, dass sein Portfolio jederzeit ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von Moody's oder Standard & Poor's von mindestens Baa3 oder BBB- oder ein gleichwertiges Rating beibehält und investiert jederzeit mindestens 60 % seines NIW in Investment-Grade-Anleihen (einschließlich flüssiger Anlagen). Höchstens 40 % des NIW des Teilfonds dürfen in Titel mit einem Rating unter Investment Grade angelegt werden.
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Mindestens ein Rating von A- oder höher, wenn es im Erachten des Anlageverwalters im besten Interesse des Teilfonds liegt.
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Der Teilfonds legt hauptsächlich in Schuldtiteln an, die über ein B/BB/BBB-Rating von Moody's und/oder Standard & Poor's verfügen (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating), darf aber auch in Wertpapiere mit höherem Rating investieren.
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Mindestens ein Rating von A- oder höher, wenn es im Erachten des Anlageverwalters im besten Interesse des Teilfonds liegt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Teilfonds

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	<p>Der Teilfonds wird mindestens zwei Drittel seines NIW in auf Hartwährungen lautenden Schuldtiteln anlegen, die von Regierungen oder Unternehmen in Asien ausgegeben wurden, und bis zu einem Drittel seines NIW in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten, einschließlich Wertpapieren von asiatischen, europäischen und nordamerikanischen Unternehmen, die auf Lokalwährungen von Schwellenländern lauten, wobei er ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von Moody's oder Standard &amp; Poor's von mindestens Baa3 bzw. BBB- (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) aufrechterhält. Mit Ausnahme der zulässigen Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten werden alle Papiere/Titel, in die der Teilfonds investiert, an einer anerkannten Börse (gemäß Definition im Prospekt) notiert sein und/oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann auch opportunistisch maximal 10 % des NIW in aktiegebundene Wertpapiere wie Aktien, Hinterlegungsscheine (z. B. American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts) sowie Wandelanleihen investieren. Daneben darf der Teilfonds bis zu maximal 10 % seines NIW in chinesischen A-Aktien anlegen, die über den Northbound Trading Link des Shanghai Hong Kong Stock Connect-Programms an der Shanghai Stock Exchange notiert sind. Der Teilfonds kann zeitweise maximal 50 % des NIW in Schuldtitel ohne Investment-Grade investieren, wobei die Papiere unabhängig von der Ratingagentur, die es vergibt, kein Rating unter B3/B- (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) aufweisen dürfen.</p>
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	<p>Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, die von Moody's oder Standard &amp; Poor's in der Regel mit weniger als AA eingestuft werden (oder die ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating aufweisen). Der Anlageverwalter behält sich vor, einen wesentlichen Anteil des Vermögens in Barmitteln zu halten und/oder in Geldmarktinstrumenten mit Investment-Grade-Rating sowie in Schuldinstrumenten von Banken und Unternehmen in OECD-Staaten mit einem Mindestrating von A anzulegen.</p>
Muzinich European Credit Alpha Fund	<p>Der Anlageverwalter wird hauptsächlich in Unternehmensanleihen ohne Investment-Grade-Rating investieren, kann aber auch Investment-Grade-Anleihen erwerben, von denen er glaubt, dass sie der Gesamtrendite des Teilfonds zuträglich sein könnten. Der Teilfonds investiert nur in Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden.</p>
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	<p>Der Teilfonds investiert in Hochzinsanleihen (d. h. unter Investment Grade) von Unternehmen und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit einem Rating von Standard and Poor's, Moody's und/oder Fitch („Rating-Agentur“) (oder einem vom Anlageverwalter als gleichwertig erachteten Rating). Falls die Titel von den Rating-Agenturen unterschiedlich bewertet werden, wird wie folgt vorgegangen: Gibt es nur ein Rating, wird dieses verwendet, gibt es zwei Ratings, wird das geringere verwendet, gibt es drei Ratings, werden sie in aufsteigender Reihenfolge sortiert und das mittlere wird verwendet. Es dürfen höchstens 7,5 % des NIW des Teilfonds in Unternehmensanleihen mit einem Rating von weniger als B3/B- angelegt werden. Die Verteilung auf Hochzinsanleihen und Investment-Grade-Anleihen und auf verschiedene geografische Regionen wird anhand einer Einschätzung des relativen Werts der Rentenmärkte rund um die Welt bestimmt.</p>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Teilfonds

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Der Teilfonds investiert in Hochzinsanleihen (d. h. unter Investment Grade) von Unternehmen und/oder in Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit einem Rating von Standard and Poor's, Moody's und/oder Fitch („Rating-Agentur“) (oder einem vom Anlageverwalter als gleichwertig erachteten Rating). Falls die Titel von den Rating-Agenturen unterschiedlich bewertet werden, wird wie folgt vorgegangen: Gibt es nur ein Rating, wird dieses verwendet, gibt es zwei Ratings, wird das geringere verwendet, gibt es drei Ratings, werden sie in aufsteigender Reihenfolge sortiert und das mittlere wird verwendet. Es dürfen höchstens 5 % des NIW des Teilfonds in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Rating von weniger als B3/B- aufweisen, angelegt werden. Die Verteilung auf Hochzinsanleihen und Investment-Grade-Anleihen und auf verschiedene geografische Regionen wird anhand einer Einschätzung des relativen Werts der Rentenmärkte rund um die Welt bestimmt. Der Teilfonds kann ebenfalls in bedingt wandelbare Titel investieren. Allerdings werden allfällige Anlagen dieser Art begrenzt sein und keinen wesentlichen Teil des Portfolios ausmachen.
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Der Teilfonds erhält ein Portfolio aufrecht, das über ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von Moody's oder Standard & Poor's von mindestens Baa2 bzw. BBB (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating) verfügt. Das Anlagenportfolio des Teilfonds wird über mehrere Emittenten und Branchen gestreut und ein einzelner privater Emittent darf maximal 3 % des NIW des Teilfonds ausmachen. Es wird nicht davon ausgegangen, dass Anlagen in Schwellenländern mehr als 15 % des NIW des Teilfonds ausmachen. Der Anlageverwalter darf außerdem bis zu 5 % des NIW des Teilfonds in Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating investieren, die nach Meinung des Anlageverwalters die Gesamtrendite des Teilfonds erhöhen könnten.
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	Der Teilfonds kann in hybride Unternehmensanleihen mit oder ohne Investment-Grade-Rating (von Nicht-Finanzunternehmen ausgegebene Anleihen mit aktienähnlichen Eigenschaften) sowie in nachrangige Schuldtitel von Finanzunternehmen investieren. Zeitweise kann der Teilfonds in forderungsbesicherte Wertpapiere in Form von Collateralized Loan Obligations („CLO“) investieren. Diese Anlagen sind auf maximal 10 % des NIW des Teilfonds und auf maximal 2,5 % des NIW des Teilfonds in einer einzelnen Tranche eines CLO begrenzt. Der Teilfonds kann ebenfalls in bedingt wandelbare Titel investieren. Allerdings sind diese Anlagen (falls vorhanden) auf maximal 5 % des NIW des Teilfonds und auf maximal 2,5 % des NIW des Teilfonds in einem einzelnen Titel begrenzt. Der Anlageverwalter kann einen bestimmten Anteil an flüssigen Anlagen im Teilfonds halten.

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Genauere Angaben zur Anlagestrategie des Anlageverwalters im Berichtsjahr entnehmen Sie bitte dem Anlageverwaltungsbericht des betreffenden Teilfonds.

Gemäß den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank hat die Verwaltungsgesellschaft ein Risikomanagementverfahren einzurichten, mit dem das Gesamtengagement der Teilfonds in Verbindung mit Derivaten angemessen überwacht und gesteuert werden kann. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet den „Commitment-Ansatz“, um das Gesamtrisiko der Teilfonds zu messen und potenzielle Verluste aufgrund von Marktrisiken zu steuern. Beim Commitment-Ansatz wird der Markt- bzw. Nominalwert der den Derivaten zugrundeliegenden Basiswerte aufsummiert, um das im Zusammenhang mit Derivaten eingegangene Risiko der Teilfonds zu ermitteln. Gemäß den OGAW-Verordnungen darf das Gesamtengagement der Teilfonds in Bezug auf Derivate nicht mehr als 100 % des NIW eines Teilfonds betragen. Die Teilfonds haben diese Vorgabe in diesem und im vorgehenden Berichtsjahr eingehalten.

Investitionen in die Teilfonds sind mit einigen erheblichen Risiken verbunden und die Erträge aus den Teilfonds belohnen die Anteilinhaber womöglich nicht ausreichend für die übernommenen Risiken. Die Teilfonds unterliegen den Risiken, die allgemein für Anlagefonds gelten, welche in öffentlich gehandelte Wertpapiere investieren, wie etwa dem Risiko von Marktvolatilität. Nachfolgend werden die wichtigsten Risiken in Verbindung mit Finanzinstrumenten beschrieben.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko

Das Marktrisiko umfasst drei Risikotypen: Kursrisiko, Zinsrisiko und Währungsrisiko.

##### (i) Kursrisiko

Das Kursrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Marktpreisschwankungen (unabhängig von den Schwankungen im Zusammenhang mit dem Zins- und dem Währungsrisiko) fluktuiert. Diese Wertschwankungen werden durch Eigenschaften der individuellen Anlage oder des Emittenten verursacht, oder durch andere Faktoren, die ähnliche Finanzinstrumente des entsprechenden Marktes beeinflussen. Die Teilfonds investieren in Schuldtitel.

Kursschwankungen der Schuldtitel beeinflussen den NIW der Teilfonds. Daher sind die Teilfonds hinsichtlich ihrer Anlagen in Schuldtitel dem Kursrisiko ausgesetzt.

Die gesamten Marktpositionen jedes Teilfonds werden täglich vom Anlageverwalter überwacht. Der Anlageverwalter der Teilfonds überprüft die Anlagenportfolios täglich in Bezug auf ihre Wertentwicklung und Risiken. Alle beabsichtigten Wertpapiertransaktionen werden vorgängig auf Konformität geprüft und die Portfolios werden zudem im Handelssystem des Anlageverwalters täglich überwacht, um zu gewährleisten, dass teilfondsspezifische Beschränkungen und Richtlinien eingehalten werden. Der Anlageverwalter und der Unteranlageverwalter verfügen über einen Risikoanalyse-Ausschuss („PRAC“). Dessen Aufgabe besteht darin, zu prüfen, ob die Teilfonds ihre Auflagen gemäß ihrer Anlagestrategie erfüllen. Der PRAC erstattet direkt der Geschäftsleitung des Anlageverwalters Bericht.

Der PRAC ist für die Überprüfung aller Konten zuständig, um sicherzustellen, dass sie ihre Vorgaben hinsichtlich Portfoliodiversifizierung, Mindestratings usw. erfüllen. Dazu gehört auch die Überwachung der Risikokontrollmechanismen zum Monitoring von Währungspositionen, mit denen sichergestellt wird, dass die Portfolios angemessen abgesichert sind, um das Währungsrisiko einzuschränken.

In der nachfolgenden Tabelle wird aufgezeigt, wie sich eine Marktpreisveränderung der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 % auf das den Anteilhabern der einzelnen Teilfonds zuzuordnende Nettovermögen auswirken würde.

	30/11/2022 USD	30/11/2021 USD
<b>Muzinich Americayield Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilhaber	860.098.347	1.296.126.426
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	817.559.694	1.302.221.736
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	40.877.985	65.111.087
Den Anteilhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	819.220.362	1.231.015.339
Den Anteilhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	900.976.332	1.361.237.513

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2022 EUR	30/11/2021 EUR
<b>Muzinich Europeyield Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilinhaber	574.095.597	817.931.347
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	536.926.606	758.192.442
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	26.846.330	37.909.622
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	547.249.267	780.021.725
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	600.941.927	855.840.969
<b>Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*</b>		
	30/11/2022 USD	30/11/2021 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber	132.676.985	192.638.472
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	122.933.720	187.377.695
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	6.146.686	9.368.885
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	126.530.299	183.269.587
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	138.823.671	202.007.357
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund</b>		
	30/11/2022 EUR	30/11/2021 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber	10.263.897.623	12.407.408.119
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	9.400.619.114	11.547.974.323
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	470.030.956	577.398.716
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	9.793.866.667	11.830.009.403
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	10.733.928.579	12.984.806.835

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2022 USD	30/11/2021 USD
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilinhaber	1.591.010.105	2.240.530.149
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	1.392.631.054	2.101.478.407
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	69.631.553	105.073.920
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	1.521.378.552	2.135.456.229
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	1.660.641.658	2.345.604.069
<b>Muzinich Sustainable Credit Fund</b>		
	30/11/2022 EUR	30/11/2021 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber	165.707.318	247.150.994
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	149.753.084	235.782.225
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	7.487.654	11.789.111
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	158.219.664	235.361.883
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	173.194.972	258.940.105
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund</b>		
	30/11/2022 USD	30/11/2021 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber	868.740.847	1.180.132.629
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	767.359.280	1.012.824.778
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	38.367.964	50.641.239
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	830.372.883	1.129.491.390
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	907.108.811	1.230.773.868

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2022 USD	30/11/2021 USD
<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilinhaber	1.078.998.523	1.470.241.981
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	916.422.568	1.321.713.472
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	45.821.128	66.085.674
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	1.033.177.395	1.404.156.307
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	1.124.819.651	1.536.327.655
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilinhaber	2.337.704.209	3.063.273.755
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	1.732.992.411	2.607.098.544
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	86.649.621	130.354.927
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	2.251.054.588	2.932.918.828
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	2.424.353.830	3.193.628.682
<b>Muzinich Asia Credit Opportunities Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilinhaber	161.913.025	339.149.511
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	146.139.909	312.845.706
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	7.306.995	15.642.285
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	154.606.030	323.507.226
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	169.220.020	354.791.796

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2022 USD	30/11/2021 USD
<b>Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilinhaber	439.938.644	467.241.664
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	401.151.710	433.787.820
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	20.057.586	21.689.391
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	419.881.058	445.552.273
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	459.996.230	488.931.055
<b>Muzinich European Credit Alpha Fund</b>		
	30/11/2022 EUR	30/11/2021 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber	305.346.096	381.408.386
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	280.135.360	348.820.716
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	14.006.768	17.441.036
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	291.339.328	363.967.350
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	319.352.864	398.849.422
<b>Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund</b>		
	30/11/2022 EUR	30/11/2021 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber	304.303.157	181.132.028
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	280.465.531	168.794.722
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	14.023.277	8.439.736
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	290.279.880	172.692.292
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	318.326.434	189.571.764

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (i) Kursrisiko (Fortsetzung)

	30/11/2022 EUR	30/11/2021 EUR
<b>Muzinich High Yield Bond 2024 Fund</b>		
Nettovermögen der Anteilinhaber	407.347.086	270.512.520
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	376.125.029	249.581.271
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	18.806.251	12.479.064
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	388.540.835	258.033.456
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	426.153.337	282.991.584
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund</b>		
	30/11/2022 EUR	30/11/2021 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber	1.212.689.357	1.419.420.899
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)	1.119.728.323	1.360.699.856
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %	55.986.416	68.034.993
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %	1.156.702.941	1.351.385.906
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %	1.268.675.773	1.487.455.892
<b>Muzinich Dynamic Credit Income Fund**</b>		
	30/11/2022 USD	
Nettovermögen der Anteilinhaber		141.856.946
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte (nur Unternehmensanleihen)		130.812.588
Auswirkungen einer Änderung der Marktpreise der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte um 5 %		6.540.629
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einer Verringerung der Marktpreise um 5 %		135.316.317
Den Anteilinhabern zuzuordnendes Nettovermögen bei einem Anstieg der Marktpreise um 5 %		148.397.575

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (ii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen der Marktzinsen schwanken. Die Teilfonds investieren hauptsächlich in festverzinsliche Wertpapiere wie Anleihen. Demzufolge reagiert der Wert der Anlagen der Teilfonds empfindlich auf Zinsschwankungen.

Längerfristige Schuldtitel reagieren normalerweise stärker auf Zinsschwankungen. Die Teilfondsperformance kann durch Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Marktlage, durch Änderungen der gesetzlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Vorschriften oder durch die besonderen Umstände des Emittenten beeinflusst werden.

Die Zinsempfindlichkeit einer Anleihe wird durch die Duration ausgedrückt, welche die geschätzte prozentuale Veränderung des Wertes eines Portfolios bei einem Zinsanstieg um 1 % angibt. In den nachstehenden Tabellen sind die Durationszahlen per 30. November 2022 und per 30. November 2021 aufgeführt. Zudem wird in den Tabellen angezeigt, wie sich ein Zinsanstieg von 1 % voraussichtlich auf das Portfolio auswirken würde. Die Sensibilitätsanalyse basiert auf einer leichten Seitwärtsverschiebung der Zinskurve (unter der Annahme, dass sich die Zinssätze in allen Laufzeitsegmenten gleich ändern):

#### 30. November 2022:

Teilfonds	Duration	Anfangswert (Tausend)	Erwartete Wertänderung bei einer Zinsänderung um 1 %	Geldwerte Änderung (Tausend)
Muzinich Americayield Fund	4,27	USD 860.098	4,27 %	USD 36.726
Muzinich Europeyield Fund	3,20	EUR 574.096	3,20 %	EUR 18.371
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	3,85	USD 132.677	3,85 %	USD 5.108
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	1,71	EUR 10.263.898	1,71 %	EUR 175.513
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	2,27	USD 1.591.010	2,27 %	USD 36.116
Muzinich Sustainable Credit Fund	4,15	EUR 165.707	4,15 %	EUR 6.877
Muzinich LongShortCreditYield Fund	2,93	USD 868.741	2,93 %	USD 25.454
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	1,97	USD 1.078.999	1,97 %	USD 21.256
Muzinich Global Tactical Credit Fund	5,01	USD 2.337.704	5,01 %	USD 117.119
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	5,18	USD 161.913	5,18 %	USD 8.387
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	4,95	USD 439.939	4,95 %	USD 21.777
Muzinich European Credit Alpha Fund	3,33	EUR 305.346	3,33 %	EUR 10.168
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	1,62	EUR 304.303	1,62 %	EUR 4.930
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	1,60	EUR 407.347	1,60 %	EUR 6.518
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	1,39	EUR 1.212.689	1,39 %	EUR 16.856
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	4,91	USD 141.857	4,91 %	USD 6.965

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

30. November 2021:

	Duration	Anfangswert (Tausend)	Erwartete Wertänderung bei einer Zinsänderung um 1 %	Geldwerte Änderung (Tausend)
<b>Teilfonds</b>				
Muzinich Americayield Fund	4,17	USD 1.296.126	4,17 %	USD 54.048
Muzinich Europeyield Fund	3,14	EUR 817.931	3,14 %	EUR 25.683
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	3,88	USD 192.638	3,88 %	USD 7.474
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	2,02	EUR 12.407.408	2,02 %	EUR 250.630
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	1,71	USD 2.240.530	1,71 %	USD 38.313
Muzinich Sustainable Credit Fund	3,71	EUR 247.151	3,71 %	EUR 9.169
Muzinich LongShortCreditYield Fund	2,71	USD 1.180.133	2,71 %	USD 31.982
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	2,22	USD 1.470.242	2,22 %	USD 32.639
Muzinich Global Tactical Credit Fund	4,10	USD 3.063.274	4,10 %	USD 125.594
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	4,98	USD 339.150	4,98 %	USD 16.890
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund*	5,32	USD 467.242	5,32 %	USD 24.857
Muzinich European Credit Alpha Fund	3,51	EUR 381.408	3,51 %	EUR 13.387
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	2,27	EUR 181.132	2,27 %	EUR 4.112
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	2,19	EUR 270.513	2,19 %	EUR 5.924
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	1,47	EUR 1.419.421	1,47 %	EUR 20.865

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur

Die Anlagenportfolios der Teilfonds wiesen am 30. November 2022 die folgende Zinsstruktur auf:

#### Muzinich Americayield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	16.216.031	-	-	-	16.216.031
Anlagen	-	371.852.870	445.706.824	-	817.559.694
Finanzderivate	-	-	-	19.890.076	19.890.076
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	15.931.485	15.931.485
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>16.216.031</b>	<b>371.852.870</b>	<b>445.706.824</b>	<b>35.821.561</b>	<b>869.597.286</b>
Finanzderivate	-	-	-	(5.457.425)	(5.457.425)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(4.041.514)	(4.041.514)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.498.939)</b>	<b>(9.498.939)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>860.098.347</b>

#### Muzinich Europeyield Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	23.140.008	-	-	-	23.140.008
Anlagen	8.118.691	341.269.753	193.276.002	-	542.664.446
Finanzderivate	-	-	-	1.908.259	1.908.259
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	22.843.382	22.843.382
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>31.258.699</b>	<b>341.269.753</b>	<b>193.276.002</b>	<b>24.751.641</b>	<b>590.556.095</b>
Finanzderivate	-	-	-	(3.205.499)	(3.205.499)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(13.254.999)	(13.254.999)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.460.498)</b>	<b>(16.460.498)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>574.095.597</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	4.182.856	-	-	-	4.182.856
Anlagen	3.341.901	60.289.731	59.302.088	-	122.933.720
Finanzderivate	-	-	-	4.832.592	4.832.592
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	3.176.132	3.176.132
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7.524.757</b>	<b>60.289.731</b>	<b>59.302.088</b>	<b>8.008.724</b>	<b>135.125.300</b>
Finanzderivate	-	-	-	(1.947.226)	(1.947.226)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(501,089)	(501,089)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.448.315)</b>	<b>(2.448.315)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>132.676.985</b>

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	358.652.063	-	-	-	358.652.063
Anlagen	1.053.502.340	6.338.711.842	2.557.105.316	34.775.782	9.984.095.280
Finanzderivate	-	-	-	136.453.684	136.453.684
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	209.280.860	209.280.860
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.412.154.403</b>	<b>6.338.711.842</b>	<b>2.557.105.316</b>	<b>380.510.326</b>	<b>10.688.481.887</b>
Finanzderivate	-	-	-	(166.781.274)	(166.781.274)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(257.802.990)	(257.802.990)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(424.584.264)</b>	<b>(424.584.264)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>10.263.897.623</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	31.577.020	-	-	-	31.577.020
Anlagen	40.593.167	1.364.312.530	112.685.238	-	1.517.590.935
Finanzderivate	-	-	-	29.303.185	29.303.185
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	39.880.306	39.880.306
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>72.170.187</b>	<b>1.364.312.530</b>	<b>112.685.238</b>	<b>69.183.491</b>	<b>1.618.351.446</b>
Finanzderivate	-	-	-	(7.790.685)	(7.790.685)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(19.550.656)	(19.550.656)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27.341.341)</b>	<b>(27.341.341)</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>					<b>1.591.010.105</b>

#### Muzinich Sustainable Credit Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	4.003.716	-	-	-	4.003.716
Anlagen	947.186	57.989.193	99.059.392	-	157.995.771
Finanzderivate	-	-	-	4.136.715	4.136.715
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	1.932.797	1.932.797
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.950.902</b>	<b>57.989.193</b>	<b>99.059.392</b>	<b>6.069.512</b>	<b>168.068.999</b>
Finanzderivate	-	-	-	(1.833.021)	(1.833.021)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(528.660)	(528.660)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.361.681)</b>	<b>(2.361.681)</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>					<b>165.707.318</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	62.691.536	-	-	-	62.691.536
Anlagen	75.649.797	491.946.105	227.906.111	6.040.104	801.542.117
Finanzderivate	-	-	-	15.316.541	15.316.541
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	40.050.409	40.050.409
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>138.341.333</b>	<b>491.946.105</b>	<b>227.906.111</b>	<b>61.407.054</b>	<b>919.600.603</b>
Nicht finanzierte Kreditzusagen	-	-	(555.556)	-	(555.556)
Finanzderivate	-	-	-	(20.416.888)	(20.416.888)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(29.887.312)	(29.887.312)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(555.556)</b>	<b>(50.304.200)</b>	<b>(50.859.756)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>868.740.847</b>

#### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	73.514.688	-	-	-	73.514.688
Anlagen	110.045.420	811.238.950	49.993.360	5.799.091	977.076.821
Finanzderivate	-	-	-	13.928.330	13.928.330
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	50.917.969	50.917.969
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>183.560.108</b>	<b>811.238.950</b>	<b>49.993.360</b>	<b>70.645.390</b>	<b>1.115.437.808</b>
Finanzderivate	-	-	-	(16.671.931)	(16.671.931)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(19.767.354)	(19.767.354)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36.439.285)</b>	<b>(36.439.285)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>1.078.998.523</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Global Tactical Credit Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	46.786.326	-	-	-	46.786.326
Anlagen	86.286.233	1.053.057.377	1.034.826.837	17.932.195	2.192.102.642
Finanzderivate	-	-	-	88.843.284	88.843.284
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	83.194.170	83.194.170
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>133.072.559</b>	<b>1.053.057.377</b>	<b>1.034.826.837</b>	<b>189.969.649</b>	<b>2.410.926.422</b>
Finanzderivate	-	-	-	(31.689.420)	(31.689.420)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(41.532.793)	(41.532.793)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(73.222.213)</b>	<b>(73.222.213)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>2.337.704.209</b>

#### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	4.814.595	-	-	-	4.814.595
Anlagen	2.388.000	60.767.961	89.289.615	-	152.445.576
Finanzderivate	-	-	-	5.640.797	5.640.797
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	4.289.518	4.289.518
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7.202.595</b>	<b>60.767.961</b>	<b>89.289.615</b>	<b>9.930.315</b>	<b>167.190.486</b>
Finanzderivate	-	-	-	(2.384.617)	(2.384.617)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.892.844)	(2.892.844)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.277.461)</b>	<b>(5.277.461)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>161.913.025</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	21.037.572	-	-	-	21.037.572
Anlagen	1.949.835	181.177.808	225.364.516	-	408.492.159
Finanzderivate	-	-	-	10.756.164	10.756.164
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	6.938.529	6.938.529
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>22.987.407</b>	<b>181.177.808</b>	<b>225.364.516</b>	<b>17.694.693</b>	<b>447.224.424</b>
Finanzderivate	-	-	-	(4.073.139)	(4.073.139)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(3.212.641)	(3.212.641)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.285.780)</b>	<b>(7.285.780)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>439.938.644</b>

#### Muzinich European Credit Alpha Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	17.422.460	-	-	-	17.422.460
Anlagen	4.056.263	135.878.103	143.234.014	-	283.168.380
Finanzderivate	-	-	-	9.056.376	9.056.376
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	10.323.291	10.323.291
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>21.478.723</b>	<b>135.878.103</b>	<b>143.234.014</b>	<b>19.379.667</b>	<b>319.970.507</b>
Finanzderivate	-	-	-	(3.526.585)	(3.526.585)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(11.097.826)	(11.097.826)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.624.411)</b>	<b>(14.624.411)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>305.346.096</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	17.833.420	-	-	-	17.833.420
Anlagen	32.842.686	249.090.675	2.909.933	-	284.843.294
Finanzderivate	-	-	-	3.461.977	3.461.977
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	7.314.918	7.314.918
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>50.676.106</b>	<b>249.090.675</b>	<b>2.909.933</b>	<b>10.776.895</b>	<b>313.453.609</b>
Finanzderivate	-	-	-	(1.106.588)	(1.106.588)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(8.043.864)	(8.043.864)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.150.452)</b>	<b>(9.150.452)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>304.303.157</b>

#### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	19.332.989	-	-	-	19.332.989
Anlagen	43.879.481	334.971.115	6.394.173	-	385.244.769
Finanzderivate	-	-	-	3.952.748	3.952.748
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	10.435.137	10.435.137
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>63.212.470</b>	<b>334.971.115</b>	<b>6.394.173</b>	<b>14.387.885</b>	<b>418.965.643</b>
Finanzderivate	-	-	-	(1.450.543)	(1.450.543)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(10.168.014)	(10.168.014)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.618.557)</b>	<b>(11.618.557)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>407.347.086</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	83.869.132	-	-	-	83.869.132
Anlagen	238.502.444	637.670.694	243.555.185	-	1.119.728.323
Finanzderivate	-	-	-	23.352.366	23.352.366
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	26.274.209	26.274.209
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>322.371.576</b>	<b>637.670.694</b>	<b>243.555.185</b>	<b>49.626.575</b>	<b>1.253.224.030</b>
Finanzderivate	-	-	-	(11.594.043)	(11.594.043)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(28.940.630)	(28.940.630)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40.534.673)</b>	<b>(40.534.673)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>1.212.689.357</b>

#### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*\*

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	3.385.142	-	-	-	3.385.142
Anlagen	-	57.222.583	76.840.658	-	134.063.241
Finanzderivate	-	-	-	6.062.545	6.062.545
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	2.413.818	2.413.818
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.385.142</b>	<b>57.222.583</b>	<b>76.840.658</b>	<b>8.476.363</b>	<b>145.924.746</b>
Finanzderivate	-	-	-	(3.068.910)	(3.068.910)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(998.890)	(998.890)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.067.800)</b>	<b>(4.067.800)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>141.856.946</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

Die Anlagenportfolios der Teilfonds wiesen am 30. November 2021 die folgende Zinsstruktur auf:

#### Muzinich Americayield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	10.647.118	-	-	-	10.647.118
Anlagen	1.579.094	374.618.705	926.023.937	-	1.302.221.736
Finanzderivate	-	-	-	1.514.682	1.514.682
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	81.233.263	81.233.263
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>12.226.212</b>	<b>374.618.705</b>	<b>926.023.937</b>	<b>82.747.945</b>	<b>1.395.616.799</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(128)	-	-	-	(128)
Finanzderivate	-	-	-	(31.294.555)	(31.294.555)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(68.195.690)	(68.195.690)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>(128)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(99.490.245)</b>	<b>(99.490.373)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>1.296.126.426</b>

#### Muzinich Europeyield Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	28.906.549	-	-	-	28.906.549
Anlagen	45.690.262	477.836.024	283.434.495	-	806.960.781
Finanzderivate	-	-	-	4.157.152	4.157.152
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	37.921.492	37.921.492
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>74.596.811</b>	<b>477.836.024</b>	<b>283.434.495</b>	<b>42.078.644</b>	<b>877.945.974</b>
Finanzderivate	-	-	-	(3.721.229)	(3.721.229)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(56.293.398)	(56.293.398)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(60.014.627)</b>	<b>(60.014.627)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>817.931.347</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	8.392.541	-	-	-	8.392.541
Anlagen	3.440.739	80.563.622	103.373.334	-	187.377.695
Finanzderivate	-	-	-	3.295.802	3.295.802
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	4.230.746	4.230.746
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>11.833.280</b>	<b>80.563.622</b>	<b>103.373.334</b>	<b>7.526.548</b>	<b>203.296.784</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(128)	-	-	-	(128)
Finanzderivate	-	-	-	(9.799.862)	(9.799.862)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(858,322)	(858,322)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>(128)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.658.184)</b>	<b>(10.658.312)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>192.638.472</b>

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	129.504.483	-	-	-	129.504.483
Anlagen	946.617.774	7.590.525.423	3.756.035.020	37.413.415	12.330.591.632
Finanzderivate	-	-	-	112.430.643	112.430.643
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	236.094.741	236.094.741
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.076.122.257</b>	<b>7.590.525.423</b>	<b>3.756.035.020</b>	<b>385.938.799</b>	<b>12.808.621.499</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(978)	-	-	-	(978)
Finanzderivate	-	-	-	(231.453.150)	(231.453.150)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(169.759.252)	(169.759.252)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilinhaber</b>	<b>(978)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(401.212.402)</b>	<b>(401.213.380)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>12.407.408.119</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	37.295.889	-	-	-	37.295.889
Anlagen	62.543.278	1.423.587.079	729.644.786	-	2.215.775.143
Finanzderivate	-	-	-	3.141.930	3.141.930
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	39.821.225	39.821.225
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>99.839.167</b>	<b>1.423.587.079</b>	<b>729.644.786</b>	<b>42.963.155</b>	<b>2.296.034.187</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(128)	-	-	-	(128)
Finanzderivate	-	-	-	(38.597.975)	(38.597.975)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(16.905.935)	(16.905.935)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>(128)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(55.503.910)</b>	<b>(55.504.038)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>2.240.530.149</b>

#### Muzinich Sustainable Credit Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	6.559.105	-	-	-	6.559.105
Anlagen	10.336.802	108.302.534	126.282.347	-	244.921.683
Finanzderivate	-	-	-	818.338	818.338
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	3.238.663	3.238.663
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>16.895.907</b>	<b>108.302.534</b>	<b>126.282.347</b>	<b>4.057.001</b>	<b>255.537.789</b>
Finanzderivate	-	-	-	(3.968.489)	(3.968.489)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(4.418.306)	(4.418.306)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.386.795)</b>	<b>(8.386.795)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>247.150.994</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	111.131.229	-	-	-	111.131.229
Anlagen	23.461.014	543.805.913	548.982.858	7.030.216	1.123.280.001
Finanzderivate	-	-	-	13.261.014	13.261.014
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	92.461.572	92.461.572
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>134.592.243</b>	<b>543.805.913</b>	<b>548.982.858</b>	<b>112.752.802</b>	<b>1.340.133.816</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(2.041.993)	-	-	-	(2.041.993)
Nicht finanzierte Kreditzusagen	-	-	(736.891)	-	(736.891)
Finanzderivate	-	-	-	(45.287.474)	(45.287.474)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(111.934.829)	(111.934.829)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber</b>	<b>(2.041.993)</b>	<b>-</b>	<b>(736.891)</b>	<b>(157.222.303)</b>	<b>(160.001.187)</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>					<b>1.180.132.629</b>

#### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	71.027.662	-	-	-	71.027.662
Anlagen	152.958.585	1.145.063.166	89.207.195	6.841.344	1.394.070.290
Finanzderivate	-	-	-	10.889.029	10.889.029
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	45.064.409	45.064.409
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>223.986.247</b>	<b>1.145.063.166</b>	<b>89.207.195</b>	<b>62.794.782</b>	<b>1.521.051.390</b>
Finanzderivate	-	-	-	(38.721.920)	(38.721.920)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(12.087.489)	(12.087.489)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(50.809.409)</b>	<b>(50.809.409)</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>					<b>1.470.241.981</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Global Tactical Credit Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	173.952.912	-	-	-	173.952.912
Anlagen	101.574.003	1.275.922.254	1.529.151.875	14.013.362	2.920.661.494
Finanzderivate	-	-	-	38.867.809	38.867.809
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	99.146.871	99.146.871
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>275.526.915</b>	<b>1.275.922.254</b>	<b>1.529.151.875</b>	<b>152.028.042</b>	<b>3.232.629.086</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(9.533.863)	-	-	-	(9.533.863)
Finanzderivate	-	-	-	(110.955.363)	(110.955.363)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(48.866.105)	(48.866.105)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>(9.533.863)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(159.821.468)</b>	<b>(169.355.331)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>3.063.273.755</b>

#### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	25.187.552	-	-	-	25.187.552
Anlagen	34.307.109	163.472.036	126.375.498	-	324.154.643
Finanzderivate	-	-	-	2.067.026	2.067.026
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	11.423.971	11.423.971
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>59.494.661</b>	<b>163.472.036</b>	<b>126.375.498</b>	<b>13.490.997</b>	<b>362.833.192</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(222)	-	-	-	(222)
Finanzderivate	-	-	-	(11.503.247)	(11.503.247)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(12.180.212)	(12.180.212)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>(222)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23.683.459)</b>	<b>(23.683.681)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>339.149.511</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund\*

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	19.260.772	-	-	-	19.260.772
Anlagen	8.420.859	201.972.365	237.017.137	-	447.410.361
Finanzderivate	-	-	-	2.877.098	2.877.098
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	8.987.992	8.987.992
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>27.681.631</b>	<b>201.972.365</b>	<b>237.017.137</b>	<b>11.865.090</b>	<b>478.536.223</b>
Finanzderivate	-	-	-	(8.987.601)	(8.987.601)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.306.958)	(2.306.958)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.294.559)</b>	<b>(11.294.559)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>467.241.664</b>

#### Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund\*\*

	Bis 1 Jahr USD	1 - 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Zinslos USD	Total USD
Guthaben bei Banken und Brokern	166.367	-	-	-	166.367
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	2.482.042	2.482.042
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>166.367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.482.042</b>	<b>2.648.409</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.648.409)	(2.648.409)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.648.409)</b>	<b>(2.648.409)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>-</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich European Credit Alpha Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	23.126.261	-	-	-	23.126.261
Anlagen	41.977.691	188.999.805	129.706.195	-	360.683.691
Finanzderivate	-	-	-	6.135.412	6.135.412
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	21.471.020	21.471.020
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>65.103.952</b>	<b>188.999.805</b>	<b>129.706.195</b>	<b>27.606.432</b>	<b>411.416.384</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(620.437)	-	-	-	(620.437)
Finanzderivate	-	-	-	(7.449.000)	(7.449.000)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(21.938.561)	(21.938.561)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>(620.437)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29.387.561)</b>	<b>(30.007.998)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>381.408.386</b>

#### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	7.164.822	-	-	-	7.164.822
Anlagen	2.137.974	146.448.749	26.652.284	-	175.239.007
Finanzderivate	-	-	-	415.989	415.989
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	3.041.507	3.041.507
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9.302.796</b>	<b>146.448.749</b>	<b>26.652.284</b>	<b>3.457.496</b>	<b>185.861.325</b>
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(1.064.090)	-	-	-	(1.064.090)
Finanzderivate	-	-	-	(1.980.565)	(1.980.565)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.684.642)	(1.684.642)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettovermögen der Anteilhaber</b>	<b>(1.064.090)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.665.207)</b>	<b>(4.729.297)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>					<b>181.132.028</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

#### Zinsstruktur (Fortsetzung)

#### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	5.059.350	-	-	-	5.059.350
Anlagen	2.768.843	225.155.487	37.068.359	-	264.992.689
Finanzderivate	-	-	-	588.041	588.041
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	4.586.084	4.586.084
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7.828.193</b>	<b>225.155.487</b>	<b>37.068.359</b>	<b>5.174.125</b>	<b>275.226.164</b>
Finanzderivate	-	-	-	(1.788.204)	(1.788.204)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.925.440)	(2.925.440)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.713.644)</b>	<b>(4.713.644)</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>					<b>270.512.520</b>

#### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	Bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Zinslos EUR	Total EUR
Guthaben bei Banken und Brokern	41.414.437	-	-	-	41.414.437
Anlagen	204.361.442	831.728.708	324.609.706	-	1.360.699.856
Finanzderivate	-	-	-	15.251.302	15.251.302
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	44.712.940	44.712.940
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>245.775.879</b>	<b>831.728.708</b>	<b>324.609.706</b>	<b>59.964.242</b>	<b>1.462.078.535</b>
Finanzderivate	-	-	-	(28.191.016)	(28.191.016)
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(14.466.620)	(14.466.620)
<b>Total Verbindlichkeiten ohne Nettvermögen der Anteilinhaber</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42.657.636)</b>	<b>(42.657.636)</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>					<b>1.419.420.899</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

#### (iii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die zukünftigen Zahlungsströme aus einem Finanzinstrument aufgrund von Wechselkursschwankungen fluktuieren. Das Währungsrisiko entsteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten, in der sie bewertet werden.

Der Anlageverwalter ist bestrebt, bei den abgesicherten Anteilsklassen und auf andere als die Basiswährung lautenden Positionen in den Portfolios das Währungsrisiko durch den Einsatz von Devisenforwards zu mindern, indem er die Wechselkursschwankungen zwischen der funktionalen Währung des Teilfonds und den anderen Währungen absichert.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Am 30. November 2022 hielten alle Teilfonds Devisenforwards zur Absicherung von Anteilsklassen und Portfolios (30. November 2021: mit Ausnahme des Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund).

Die nachstehenden Tabellen enthalten nähere Angaben zum Engagement (nach Gewicht) in jeder Währung am 30. November 2022, basierend auf Fair Value-Preisen. «Devisenforwards in %» gibt den Anteil der Nominalwerte von Devisenterminkontrakten am NIW an.

#### Muzinich Americayield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	4,10	4,10
EUR	3,45	0,04	52,88	56,37
GBP	-	-	1,34	1,34
SEK	-	-	0,02	0,02
USD	91,61	3,22	(56,66)	38,17
<b>Total</b>	<b>95,06</b>	<b>3,26</b>	<b>1,68</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Europeyield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	1,51	1,51
GBP	3,96	0,09	(3,56)	0,50
JPY	-	-	0,01	0,01
SEK	-	-	0,37	0,37
USD	0,59	0,17	8,40	9,16
EUR	90,01	5,44	(6,99)	88,45
<b>Total</b>	<b>94,56</b>	<b>5,70</b>	<b>(0,26)</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	0,08	0,08
EUR	17,81	0,80	21,27	39,88
GBP	1,76	0,21	(1,26)	0,71
JPY	-	-	0,05	0,05
NOK	-	-	54,00	54,00
SEK	-	-	0,04	0,04
USD	73,08	4,15	(71,99)	5,24
<b>Total</b>	<b>92,65</b>	<b>5,16</b>	<b>2,19</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	5,10	5,10
GBP	6,86	0,21	(4,73)	2,34
JPY	-	-	0,69	0,69
SGD	-	-	0,02	0,02
USD	47,16	1,24	(32,84)	15,56
EUR	43,29	1,57	31,43	76,29
<b>Total</b>	<b>97,31</b>	<b>3,02</b>	<b>(0,33)</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CAD	-	-	0,09	0,09
CHF	-	-	4,43	4,43
EUR	4,76	0,06	41,36	46,18
GBP	-	0,77	2,56	3,33
NOK	-	-	0,14	0,14
SEK	-	-	0,24	0,24
SGD	-	-	0,02	0,02
USD	90,62	2,43	(47,48)	45,57
<b>Total</b>	<b>95,38</b>	<b>3,26</b>	<b>1,36</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Sustainable Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	0,12	0,12
GBP	5,44	0,50	6,70	12,64
USD	49,48	1,03	(45,65)	4,86
EUR	40,55	1,73	40,10	82,38
<b>Total</b>	<b>95,47</b>	<b>3,26</b>	<b>1,27</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### Muzinich LongShortCreditYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CAD	-	0,69	(0,69)	-
CHF	-	-	3,86	3,86
EUR	5,65	0,11	64,56	70,32
GBP	-	-	1,58	1,58
JPY	-	-	1,50	1,50
USD	86,25	7,58	(71,09)	22,74
<b>Total</b>	<b>91,90</b>	<b>8,38</b>	<b>(0,28)</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	0,51	0,04	2,98	3,53
EUR	13,52	0,27	40,80	54,59
GBP	1,10	0,03	11,31	12,44
USD	75,43	9,36	(55,35)	29,44
<b>Total</b>	<b>90,56</b>	<b>9,70</b>	<b>(0,26)</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Global Tactical Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	-	6,70	6,70
CHF	-	-	1,31	1,31
EUR	21,15	0,47	(0,50)	21,12
GBP	1,06	0,02	54,62	55,70
SGD	-	-	0,11	0,11
USD	71,62	3,29	(59,85)	15,06
<b>Total</b>	<b>93,83</b>	<b>3,78</b>	<b>2,39</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
EUR	0,95	0,09	11,54	12,58
GBP	-	-	38,00	38,00
NOK	-	-	17,89	17,89
SEK	-	-	0,04	0,04
USD	93,20	3,75	(65,46)	31,49
<b>Total</b>	<b>94,15</b>	<b>3,84</b>	<b>2,01</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	-	7,16	7,16
CHF	-	0,01	22,07	22,08
EUR	7,27	0,24	22,04	29,55
GBP	0,44	0,01	10,92	11,37
USD	85,13	5,37	(60,66)	29,84
<b>Total</b>	<b>92,84</b>	<b>5,63</b>	<b>1,53</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich European Credit Alpha Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	4,38	0,43	(4,71)	0,10
JPY	-	-	0,03	0,03
SEK	-	-	7,13	7,13
USD	2,96	3,53	(6,41)	0,08
EUR	87,15	1,49	4,02	92,66
<b>Total</b>	<b>94,49</b>	<b>5,45</b>	<b>0,06</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	3,89	0,09	(3,94)	0,04
USD	29,44	0,69	(29,55)	0,58
EUR	60,27	4,84	34,27	99,38
<b>Total</b>	<b>93,60</b>	<b>5,62</b>	<b>0,78</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	4,32	0,10	(4,36)	0,06
USD	24,74	0,79	(25,03)	0,50
EUR	65,52	3,92	30,00	99,44
<b>Total</b>	<b>94,58</b>	<b>4,81</b>	<b>0,61</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	3,94	3,94
GBP	8,22	0,49	11,86	20,57
USD	38,04	0,55	(26,40)	12,19
EUR	46,14	5,65	11,51	63,30
<b>Total</b>	<b>92,40</b>	<b>6,69</b>	<b>0,91</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*\*

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
EUR	19,17	(0,06)	(18,27)	0,84
GBP	0,07	-	35,02	35,09
USD	75,26	3,45	(14,64)	64,07
<b>Total</b>	<b>94,50</b>	<b>3,39</b>	<b>2,11</b>	<b>100,00</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die nachstehenden Tabellen enthalten nähere Angaben zum Engagement (nach Gewicht) in jeder Währung am 30. November 2021, basierend auf Fair Value-Preisen:

#### Muzinich Americayield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	3,33	3,33
EUR	-	-	62,54	62,54
GBP	-	-	1,27	1,27
SEK	-	-	0,02	0,02
USD	100,47	1,83	(69,46)	32,84
<b>Total</b>	<b>100,47</b>	<b>1,83</b>	<b>(2,30)</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich Europeyield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	1,48	1,48
GBP	13,18	1,15	(13,98)	0,35
JPY	-	-	0,03	0,03
SEK	-	-	0,35	0,35
USD	5,20	0,41	3,22	8,83
EUR	80,29	(0,27)	8,94	88,96
<b>Total</b>	<b>98,67</b>	<b>1,29</b>	<b>0,04</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	1,19	1,19
EUR	16,37	1,90	37,68	55,95
GBP	2,88	0,50	(2,73)	0,65
JPY	-	-	0,20	0,20
NOK	-	-	34,97	34,97
SEK	-	-	0,07	0,07
USD	78,02	3,70	(74,75)	6,97
<b>Total</b>	<b>97,27</b>	<b>6,10</b>	<b>(3,37)</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	4,59	4,59
GBP	10,02	0,57	(9,34)	1,25
JPY	-	-	0,71	0,71
SGD	-	-	0,03	0,03
USD	46,60	0,39	(29,75)	17,24
EUR	42,73	0,62	32,83	76,18
<b>Total</b>	<b>99,35</b>	<b>1,58</b>	<b>(0,93)</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CAD	-	-	0,22	0,22
CHF	-	-	4,60	4,60
EUR	-	-	38,59	38,59
GBP	-	-	4,47	4,47
JPY	-	-	0,06	0,06
NOK	-	-	0,12	0,12
SEK	-	-	0,21	0,21
SGD	-	-	0,01	0,01
USD	98,90	2,69	(49,87)	51,72
<b>Total</b>	<b>98,90</b>	<b>2,69</b>	<b>(1,59)</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Sustainable Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%		
CHF	-	-	0,23	0,23
GBP	12,63	0,88	(3,63)	9,88
USD	38,57	0,43	(35,23)	3,77
EUR	47,86	0,87	37,39	86,12
<b>Total</b>	<b>99,06</b>	<b>2,18</b>	<b>(1,24)</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich LongShortCreditYield Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	5,04	5,04
EUR	3,80	(0,50)	65,62	68,92
GBP	-	(0,01)	0,80	0,79
JPY	-	-	9,75	9,75
NOK	-	-	0,07	0,07
USD	91,16	8,10	(83,83)	15,43
<b>Total</b>	<b>94,96</b>	<b>7,59</b>	<b>(2,55)</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	0,86	0,09	2,12	3,07
EUR	11,44	0,20	48,40	60,04
GBP	0,73	0,04	6,85	7,62
USD	81,79	6,74	(59,26)	29,27
<b>Total</b>	<b>94,82</b>	<b>7,07</b>	<b>(1,89)</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Global Tactical Credit Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	-	6,05	6,05
CHF	-	-	1,17	1,17
EUR	26,36	0,10	(1,59)	24,87
GBP	2,11	0,14	51,37	53,62
SGD	-	-	0,11	0,11
USD	66,48	6,77	(59,07)	14,18
<b>Total</b>	<b>94,95</b>	<b>7,01</b>	<b>(1,96)</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
EUR	0,31	-	17,36	17,67
GBP	-	-	22,46	22,46
NOK	-	-	25,11	25,11
SEK	-	-	0,29	0,29
USD	95,27	7,20	(68,00)	34,47
<b>Total</b>	<b>95,58</b>	<b>7,20</b>	<b>(2,78)</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund\*

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
AUD	-	-	4,90	4,90
CHF	-	0,01	27,04	27,05
EUR	7,87	0,14	17,44	25,45
GBP	0,70	0,06	11,59	12,35
USD	87,17	5,35	(62,27)	30,25
<b>Total</b>	<b>95,74</b>	<b>5,56</b>	<b>(1,30)</b>	<b>100,00</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund\*\*

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
USD	-	100,00	-	100,00
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich European Credit Alpha Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	9,44	1,25	(10,60)	0,09
JPY	-	-	0,02	0,02
SEK	-	-	6,63	6,63
USD	10,97	2,35	(12,21)	1,11
EUR	74,39	2,17	15,59	92,15
<b>Total</b>	<b>94,80</b>	<b>5,77</b>	<b>(0,57)</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	8,77	3,04	(11,79)	0,02
USD	21,56	1,92	(23,88)	(0,40)
EUR	66,42	(0,85)	34,81	100,38
<b>Total</b>	<b>96,75</b>	<b>4,11</b>	<b>(0,86)</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
GBP	8,54	2,07	(10,61)	-
USD	11,88	0,63	(12,50)	0,01
EUR	77,54	(0,22)	22,67	99,99
<b>Total</b>	<b>97,96</b>	<b>2,48</b>	<b>(0,44)</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (a) Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (iii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

#### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Währung	Anlagen	Sonstige Aktiva/Passiva	Devisenforwards	Total
	%	%	%	%
CHF	-	-	4,36	4,36
GBP	9,77	0,70	3,26	13,73
USD	41,93	1,64	(29,67)	13,90
EUR	44,17	2,70	21,14	68,01
<b>Total</b>	<b>95,87</b>	<b>5,04</b>	<b>(0,91)</b>	<b>100,00</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Hätten sich die Wechselkurse zwischen den Fremdwährungen und der jeweiligen Basiswährung der einzelnen Teilfonds um 10 % aufgewertet, während alle übrigen Variablen unverändert blieben, hätte sich das den Inhabern von gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnende Nettovermögen zum 30. November 2022 und zum 30. November 2021 in etwa um die folgenden Beträge erhöht: In diesen Beträgen sind die Nominalwerte der nicht auf die Referenzwährung lautenden Positionen der Devisenforwards berücksichtigt. Eine Abwertung um 10 % hätte einen gleich starken, aber umgekehrten Effekt gehabt.

Teilfonds	30/11/2022	30/11/2021
Muzinich Americayield Fund	USD 53.179.625	USD 87.056.146
Muzinich Europeyield Fund	EUR 6.631.754	EUR 9.033.296
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD 12.571.361	USD 17.921.142
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 243.325.359	EUR 295.430.465
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 86.590.037	USD 108.199.602
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 2.919.519	EUR 3.430.257
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 67.127.103	USD 99.797.385
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 76.127.684	USD 104.001.415
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 198.560.607	USD 262.890.671
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 11.092.366	USD 22.225.458
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund**	USD 30.861.229	USD 32.583.791
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 2.240.054	EUR 2.993.060
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR 188.106	EUR 70.880
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR 229.916	EUR 5.821
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 44.515.841	EUR 45.412.576
Muzinich Dynamic Credit Income Fund***	USD 5.095.861	-

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Am 4. März 2021 wurde der Teilfonds Muzinich Emerging Market Debt Fund in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

#### (b) Kreditrisiko

Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass eine Partei eines Geschäfts in einem Finanzinstrument ihre Verpflichtungen gegenüber der Gegenpartei nicht erfüllt und ihr somit einen finanziellen Schaden verursacht. Das Kreditrisiko umfasst das Gegenparteiisiko und das Emittentenrisiko (oder Anlagerisiko).

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Teilfonds sind hinsichtlich Barmittelsalden und Abwicklung einem Kreditrisiko gegenüber der Verwahrstelle ausgesetzt. Aus diesem Grund überprüft der Anlageverwalter die Bonität der Verwahrstelle. Bevor er eine Anleihe kauft, unterzieht der Anlageverwalter die Bonität der Emittenten anhand der am Markt verfügbaren Informationen einer eingehenden Prüfung. Anschließend wird die Bonität aller Emittenten laufend überwacht. Die Teilfonds haben keine wertgeminderten oder überfälligen Vermögenswerte.

Die Teilfonds können Kreditderivate einsetzen, um das mit einem bestimmten Basiswert verbundene Kreditrisiko auszugliedern und zu übertragen. Kreditausfallswaps (CDS) bieten ein gewisses Maß an Schutz gegen den Ausfall von Anleihenschuldnern. Die Verwendung von Kreditausfallswaps gewährleistet jedoch nicht, dass diese Instrumente effizient sind oder die gewünschte Wirkung zeigen. Die Teilfonds können bei CDS-Geschäften sowohl als Käufer als auch als Verkäufer auftreten. Bei Kreditausfallswaps hängen die Verpflichtungen der Parteien davon ab, ob ein den Basiswert betreffendes Kreditereignis eingetreten ist. Die Kreditereignisse sind in der Swap-Vereinbarung aufgeführt und dienen dazu, eine bevorstehende wesentliche Verschlechterung der Bonität des Basiswerts anzuzeigen. Kreditausfallprodukte werden entweder bar abgewickelt oder durch physische Lieferung der Verpflichtung des Referenzschuldners nach einem Zahlungsausfall.

Der Käufer eines Kreditausfallswaps ist verpflichtet, während der Laufzeit der Vereinbarung periodische Zahlungen an den Verkäufer zu leisten, sofern kein den Basiswert betreffendes Kreditereignis eingetreten ist.

Bei Eintreten eines Kreditereignisses muss der Verkäufer den vollen Nominalwert des Basiswerts, der entweder nur noch einen geringen oder gar keinen Wert mehr hat, an den Käufer zahlen. Tritt der Teilfonds als Käufer auf und es erfolgt kein Kreditereignis, beschränkt sich der Verlust des Teilfonds auf die periodischen Zahlungsströme während der Vertragsdauer. Als Verkäufer erhält der Teilfonds während der gesamten Vertragsdauer eine feste Rendite, sofern kein Kreditereignis eintritt. Bei Eintreten eines Kreditereignisses muss der Verkäufer den vollen Nominalwert des Basiswerts an den Käufer zahlen. Die Gegenparteien der Kreditausfallswaps sind im Anlagenbestand namentlich erwähnt.

Der Fonds kann Beteiligungen an Bankdarlehen erwerben, wodurch eine vertragliche Beziehung zwischen dem Teilfonds und dem Kreditgeber, nicht jedoch zum Kreditnehmer entsteht. Beim Kauf von Darlehensbeteiligungen haben die Teilfonds in der Regel weder das Recht, den Kreditnehmer zur Einhaltung der Kreditbedingungen zu zwingen, noch irgendwelche Ansprüche auf Ausgleich gegenüber dem Kreditnehmer, und der Teilfonds kann auch nicht direkt auf Sicherheiten zugreifen, die zur Besicherung des Darlehens, an dem er eine Beteiligung erworben hat, hinterlegt wurden. Demzufolge hat der Teilfonds sowohl das Kreditrisiko in Bezug auf den Kreditnehmer als auch jenes in Bezug auf den Kreditgeber, der die Darlehensbeteiligung verkauft hat, zu tragen. Kommt es zur Insolvenz des Kreditgebers, der die Darlehensbeteiligung verkauft hat, wird der Teilfonds unter Umständen als unbesicherter Gläubiger des Kreditgebers behandelt und nicht an einem etwaigen Ausgleich von Forderungen zwischen dem Kreditgeber und dem Kreditnehmer beteiligt.

Wie in Erläuterung 11 angegeben, sind sämtliche Barmittel und Guthaben auf Bankkonten bei der Verwahrstelle hinterlegt (30. November 2021: bei der Verwahrstelle). State Street Bank and Trust Company, die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, wird zurzeit von Moody's mit einem langfristigen Aa2-Rating bewertet (am 30. November 2021: Aa2). Als Sicherheiten hinterlegte Barmittel werden wie in Erläuterung 11 detailliert beschrieben bei Barclays Bank (langfristiges Rating: A2), BNP Paribas (langfristiges Rating: Aa3), Deutsche Bank (langfristiges Rating: A3), Goldman Sachs (langfristiges Rating: A1), JP Morgan Chase (langfristiges Rating: A2) und Morgan Stanley (langfristiges Rating: A3) (30. November 2021: Barclays Bank, BNP Paribas, Deutsche Bank, Goldman Sachs, JP Morgan Chase und Morgan Stanley) gehalten. Die State Street Bank and Trust Company tritt auch als Gegenpartei der am 30. November 2022 und am 30. November 2021 gehaltenen Devisenforwards auf.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Gesamtbuchwert der einem Kreditrisiko ausgesetzten Vermögenswerte und genauere Angaben zu den Gegenparteirisiken und Klumpenrisiken können dem Anlagenbestand entnommen werden. Am 30. November 2022 und am 30. November 2021 waren die in den folgenden Tabellen aufgeführten finanziellen Vermögenswerte einem Kreditrisiko ausgesetzt:

#### Muzinich Americayield Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
BBB2	2.338.949	0,27	-	-
BBB3	18.498.636	2,15	9.332.278	0,72
BB1	95.366.185	11,09	159.834.338	12,33
BB2	127.710.819	14,85	197.289.691	15,22
BB3	179.309.379	20,85	252.935.187	19,51
B1	180.477.685	20,98	244.985.437	18,90
B2	151.787.136	17,65	338.494.806	26,12
B3	62.070.905	7,21	99.349.999	7,67
Guthaben bei Banken und Brokern	16.216.031	1,89	10.646.990	0,82
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	26.322.622	3,06	(16.742.300)	(1,29)
<b>Total</b>	<b>860.098.347</b>	<b>100,00</b>	<b>1.296.126.426</b>	<b>100,00</b>

#### Muzinich Europeyield Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	4.189.156	0,73	1.940.685	0,24
BBB1	3.190.158	0,56	-	-
BBB2	18.272.540	3,18	2.214.005	0,27
BBB3	40.521.444	7,06	8.485.700	1,04
BB1	109.257.283	19,09	158.467.229	19,37
BB2	91.228.759	15,89	163.866.235	20,03
BB3	100.717.631	17,54	95.931.150	11,73
B1	59.898.513	10,43	107.782.196	13,18
B2	94.904.667	16,53	205.258.594	25,09
B3	18.486.801	3,22	54.751.536	6,70
<B3	1.727.494	0,30	8.263.451	1,01
Guthaben bei Banken und Brokern	23.140.008	4,03	28.906.549	3,07
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	8.291.143	1,44	(17.935.983)	(1,73)
<b>Total</b>	<b>574.095.597</b>	<b>100,00</b>	<b>817.931.347</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
BBB1	2.327.246	1,75	-	-
BBB2	2.645.248	1,99	-	-
BBB3	5.296.651	3,99	1.743.889	0,91
BB1	14.194.764	10,70	15.818.166	8,21
BB2	18.837.257	14,20	36.069.655	18,72
BB3	29.257.422	22,06	37.324.588	19,38
B1	20.871.838	15,73	31.340.195	16,27
B2	17.378.704	13,10	38.734.522	20,11
B3	10.396.138	7,84	15.429.509	8,00
<B3	1.728.452	1,30	10.917.171	5,67
Guthaben bei Banken und Brokern	4.182.856	3,15	8.392.413	4,36
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	5.560.409	4,19	(3.131.636)	(1,63)
<b>Total</b>	<b>132.676.985</b>	<b>100,00</b>	<b>192.638.472</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	1.624.233.385	15,82	1.602.010.541	12,91
BBB1	1.052.801.175	10,26	1.159.705.900	9,35
BBB2	1.641.132.710	15,99	1.896.346.434	15,28
BBB3	2.544.254.779	24,80	3.602.980.705	29,04
BB1	960.602.051	9,36	1.010.007.617	8,14
BB2	771.571.348	7,52	999.328.375	8,05
BB3	548.165.312	5,34	714.204.075	5,76
B1	384.073.916	3,74	729.769.534	5,88
B2	331.377.160	3,23	488.772.622	3,94
B3	61.863.986	0,60	114.074.847	0,92
<B3	64.019.458	0,62	13.390.982	0,11
Guthaben bei Banken und Brokern	358.652.063	3,49	129.503.505	1,04
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	(78.849.720)	0,77	(52.687.018)	(0,42)
<b>Total</b>	<b>10.263.897.623</b>	<b>100,00</b>	<b>12.407.408.119</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
BBB2	9.675.963	0,61	4.375.285	0,20
BBB3	39.865.065	2,51	26.378.224	1,18
BB1	116.552.595	7,33	112.470.326	5,02
BB2	236.961.263	14,88	277.272.645	12,38
BB3	343.604.757	21,59	460.671.751	20,56
B1	310.856.786	19,54	437.355.983	19,52
B2	293.659.977	18,45	596.030.143	26,60
B3	154.010.331	9,69	283.643.624	12,66
<B3	12.404.198	0,78	17.577.162	0,78
Guthaben bei Banken und Brokern	31.577.020	1,98	37.295.761	1,66
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	41.842.150	2,64	(12.540.755)	(0,56)
<b>Total</b>	<b>1.591.010.105</b>	<b>100,00</b>	<b>2.240.530.149</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Sustainable Credit Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	29.633.164	17,87	26.926.421	10,89
BBB1	19.949.685	12,04	22.005.820	8,90
BBB2	27.218.131	16,43	45.274.418	18,33
BBB3	36.999.115	22,33	75.689.539	30,63
BB1	16.128.603	9,72	38.288.065	15,50
BB2	10.104.513	6,10	16.020.697	6,48
BB3	7.085.553	4,28	3.815.155	1,54
B1	6.929.196	4,18	9.645.796	3,90
B2	3.223.709	1,95	5.755.750	2,33
B3	-	0,00	1.097.805	0,44
<B3	724.102	0,44	402.217	0,16
Guthaben bei Banken und Brokern	4.003.716	2,42	6.559.105	2,65
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	3.707.831	2,24	(4.329.794)	(1,75)
<b>Total</b>	<b>165.707.318</b>	<b>100,00</b>	<b>247.150.994</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich LongShortCreditYield Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
BBB2	12.906.831	1,49	-	-
BBB3	59.389.297	6,84	5.631.253	0,48
BB1	67.347.586	7,75	53.239.199	4,51
BB2	106.838.867	12,30	116.747.721	9,89
BB3	181.394.920	20,87	214.744.829	18,20
B1	195.950.117	22,55	202.963.012	17,20
B2	101.259.204	11,66	281.386.275	23,84
B3	43.615.564	5,02	153.035.925	12,97
<B3	32.839.731	3,78	95.531.786	8,10
Guthaben bei Banken und Brokern	62.691.536	7,22	109.089.236	9,24
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	4.507.194	0,52	(52.236.608)	(4,43)
<b>Total</b>	<b>868.740.847</b>	<b>100,00</b>	<b>1.180.132.628</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	57.089.674	5,29	35.721.335	2,43
BBB1	20.155.216	1,87	11.136.790	0,76
BBB2	82.039.930	7,60	93.659.258	6,37
BBB3	176.692.730	16,38	196.039.368	13,33
BB1	108.409.965	10,05	188.314.966	12,81
BB2	183.820.304	17,04	261.517.280	17,79
BB3	162.225.248	15,03	305.800.893	20,80
B1	82.526.110	7,65	114.885.988	7,81
B2	76.909.554	7,13	148.825.840	10,12
B3	22.096.360	2,05	33.812.310	2,30
<B3	5.111.730	0,47	4.356.262	0,30
Guthaben bei Banken und Brokern	73.514.688	6,81	71.027.662	4,83
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	28.407.014	2,63	5.144.029	0,35
<b>Total</b>	<b>1.078.998.523</b>	<b>100,00</b>	<b>1.470.241.981</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich Global Tactical Credit Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	602.309.351	25,77	334.214.360	10,91
BBB1	131.437.195	5,62	242.487.797	7,92
BBB2	404.854.156	17,32	391.323.082	12,77
BBB3	572.270.497	24,48	735.517.217	24,00
BB1	181.896.859	7,78	554.030.878	18,09
BB2	146.642.673	6,27	267.915.777	8,75
BB3	61.219.798	2,62	174.082.753	5,68
B1	37.281.598	1,59	119.937.577	3,92
B2	6.982.857	0,30	69.961.895	2,28
B3	2.569.960	0,11	31.190.158	1,02
<B3	44.637.698	1,91	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	46.786.326	2,00	164.419.049	5,37
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	98.815.241	4,23	(21.806.788)	(0,71)
<b>Total</b>	<b>2.337.704.209</b>	<b>100,00</b>	<b>3.063.273.755</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	21.101.312	13,03	32.362.439	9,54
BBB1	12.358.610	7,63	8.314.770	2,45
BBB2	27.901.292	17,23	40.139.891	11,84
BBB3	30.093.373	18,59	75.353.219	22,22
BB1	12.634.489	7,80	21.548.724	6,35
BB2	16.524.488	10,22	51.377.836	15,15
BB3	21.599.464	13,34	57.604.854	16,99
B1	7.537.894	4,66	28.402.685	8,37
B2	-	0,00	5.159.320	1,52
B3	748.953	0,46	3.890.905	1,15
<B3	1.945.701	1,20	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	4.814.595	2,97	25.187.330	7,43
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	4.652.854	2,87	(10.192.462)	(3,01)
<b>Total</b>	<b>161.913.025</b>	<b>100,00</b>	<b>339.149.511</b>	<b>100,00</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund\*\*

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	35.674.160	8,11	33.118.472	7,09
BBB1	5.038.483	1,15	3.947.292	0,84
BBB2	30.227.312	6,87	22.946.912	4,91
BBB3	85.970.470	19,54	62.762.750	13,43
BB1	48.470.624	11,02	60.672.875	12,99
BB2	81.267.408	18,47	88.947.138	19,04
BB3	66.223.330	15,05	89.830.754	19,23
B1	27.332.094	6,21	35.163.548	7,53
B2	19.247.264	4,37	43.284.544	9,26
B3	6.598.216	1,50	5.810.785	1,24
<B3	2.442.798	0,56	925.291	0,20
Guthaben bei Banken und Brokern	21.037.572	4,78	19.260.772	4,12
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	10.408.913	2,37	570.531	0,12
<b>Total</b>	<b>439.938.644</b>	<b>100,00</b>	<b>467.241.664</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund\*\*\*

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
Guthaben bei Banken und Brokern	-	-	166.367	-
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	-	-	(166.367)	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich European Credit Alpha Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	17.295.552	5,66	12.289.167	3,22
BBB1	5.831.961	1,91	-	-
BBB2	16.835.446	5,51	1.767.128	0,46
BBB3	30.690.526	10,05	6.578.111	1,72
BB1	56.206.429	18,41	62.178.904	16,30
BB2	58.519.376	19,16	75.795.025	19,88
BB3	28.091.382	9,20	46.920.037	12,30
B1	25.244.610	8,27	39.207.753	10,28
B2	28.548.093	9,35	102.996.854	27,01
B3	12.219.205	4,00	12.950.712	3,40
<B3	3.685.801	1,21	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	17.422.460	5,71	22.505.824	5,90
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	4.755.256	1,56	(1.781.129)	(0,47)
<b>Total</b>	<b>305.346.097</b>	<b>100,00</b>	<b>381.408.386</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	5.188.286	1,70	-	-
BBB1	7.120.749	2,34	-	-
BBB2	22.634.317	7,44	3.330.969	1,84
BBB3	28.252.111	9,28	6.322.878	3,49
BB1	33.557.857	11,03	16.812.488	9,28
BB2	34.064.764	11,20	26.356.052	14,55
BB3	53.703.740	17,65	32.786.989	18,10
B1	32.099.232	10,55	17.819.449	9,84
B2	37.767.748	12,41	45.964.325	25,38
B3	21.040.084	6,92	20.826.448	11,49
<B3	9.414.406	3,09	5.019.409	2,77
Guthaben bei Banken und Brokern	17.833.420	5,86	6.100.732	3,37
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	1.626.443	0,53	(207.711)	(0,11)
<b>Total</b>	<b>304.303.157</b>	<b>100,00</b>	<b>181.132.028</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	7.056.374	1,73	-	-
BBB1	6.726.779	1,65	-	-
BBB2	26.708.805	6,56	3.362.686	1,24
BBB3	24.925.124	6,12	3.950.636	1,46
BB1	51.283.068	12,59	27.625.272	10,21
BB2	47.541.775	11,67	43.698.127	16,15
BB3	74.953.887	18,40	48.914.389	18,08
B1	42.136.202	10,34	22.634.623	8,37
B2	55.189.025	13,55	69.883.306	25,84
B3	34.324.474	8,43	35.184.523	13,01
<B3	14.399.256	3,53	9.739.127	3,60
Guthaben bei Banken und Brokern	19.332.989	4,75	5.059.350	1,87
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	2.769.328	0,68	460.481	0,17
<b>Total</b>	<b>407.347.086</b>	<b>100,00</b>	<b>270.512.520</b>	<b>100,00</b>

##### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	EUR	% des NIW	EUR	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	245.195.244	20,22	196.516.591	13,84
BBB1	171.922.479	14,18	188.916.364	13,31
BBB2	295.447.868	24,36	406.982.967	28,68
BBB3	350.983.866	28,95	501.646.274	35,35
BB1	31.138.539	2,57	28.883.038	2,03
BB2	5.369.018	0,44	18.589.902	1,31
BB3	1.401.851	0,12	11.258.011	0,79
B1	-	0,00	2.618.189	0,18
B2	-	0,00	1.475.986	0,10
B3	4.178.967	0,34	3.812.534	0,27
<B3	14.090.491	1,16	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	83.869.132	6,92	41.414.437	3,01
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	9.091.902	0,74	17.306.606	1,13
<b>Total</b>	<b>1.212.689.357</b>	<b>100,00</b>	<b>1.419.420.899</b>	<b>100,00</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

##### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*\*\*\*

	30/11/2022	30/11/2022	30/11/2021	30/11/2021
	USD	% des NIW	USD	% des NIW
Commercial Notes und Bonds				
>BBB1	10.512.618	7,41	-	-
BBB1	3.775.826	2,66	-	-
BBB2	10.735.621	7,57	-	-
BBB3	19.618.210	13,83	-	-
BB1	15.823.324	11,14	-	-
BB2	19.579.752	13,80	-	-
BB3	20.487.623	14,45	-	-
B1	17.571.909	12,39	-	-
B2	14.218.024	10,02	-	-
B3	1.348.793	0,95	-	-
<B3	391.541	0,28	-	-
Guthaben bei Banken und Brokern	3.385.142	2,39	-	-
Sonstige Nettovermögenswerte/ (-verbindlichkeiten)	4.408.563	3,11	-	-
<b>Total</b>	<b>141.856.946</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Am 4. März 2021 wurde der Teilfonds Muzinich Emerging Market Debt Fund in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

\*\*\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Bei Zahlungsunfähigkeit oder Konkurs der Verwahrstelle fallen die von den Teilfonds bei der Verwahrstelle hinterlegten Barmittel in die allgemeine Konkursmasse. Die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, State Street Bank and Trust Company, wird von Moody's mit einem Langfrist-Rating von Aa2 bewertet (am 30. November 2021: Aa2).

Die Wertpapiere der Teilfonds werden auf getrennten Konten im Verwahrsnetz der Verwahrstelle verwahrt. Die Verwahrstelle stellt sicher, dass sämtliche Stellen, die sie zur Unterstützung bei der Verwahrung der Teilfondsvermögen beauftragt, die Vermögenswerte der Teilfonds getrennt verwahren. Auf diese Weise sind die getrennt verwahrten Teilfondsvermögen im Falle einer Insolvenz oder eines Konkurses der Verwahrstelle geschützt, wodurch das Gegenparteirisiko gemindert wird.

Die Teilfonds unterliegen jedoch dem Risiko, das von der Verwahrstelle und den von ihr beauftragten Unterverwahrstellen in Bezug auf die bei der Verwahrstelle hinterlegten Barmittel der Teilfonds ausgeht. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Verwahrstelle stehen die Teilfonds bezüglich ihrer Barmittelbestände bei der Verwahrstelle im Rang nicht bevorrechtigter Gläubiger.

#### (c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Teilfonds ihre Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nicht erfüllen können.

Die Teilfonds investieren hauptsächlich in Geldmarktpapiere, Anleihen, Aktien, Devisenterminkontrakte, Kreditausfallswaps und Total Return Swaps. Diese unterliegen dem Liquiditätsrisiko, da womöglich kein aktiver Sekundärmarkt für solche Anlagen besteht. Die Teilfonds sind unter Umständen nicht in der Lage, ihre Anlagen rasch und zu einem Preis nahe am beizulegenden Zeitwert zu veräußern, um ihren Liquiditätsbedarf zu decken, beispielsweise um Rücknahmeerlöse auszusahlen.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Liquidität der Teilfonds wird vom Anlageverwalter täglich überwacht.

Die größte Verbindlichkeit der Teilfonds ist die Rücknahme von gewinnberechtigten Anteilen. Vorbehaltlich der im Treuhandvertrag niedergelegten Handels- und Abwicklungsbeschränkungen sind die Teilfonds als Teilvermögen eines offenen Umbrellafonds verpflichtet, Anteile zum NIW pro Anteil zurückzunehmen. Die Teilfonds dürfen eine Rücknahmegebühr von maximal 1 % des NIW pro Anteil erheben. Die Teilfonds sind einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, weil sie jederzeit Rücknahmeanträge der Anteilinhaber erfüllen müssen. Der Anlageverwalter sorgt dafür, dass die Teilfonds jederzeit über ausreichende liquide Mittel verfügen, um etwaige Rücknahmeanträge auszuführen. Er überwacht die Lage, indem er die Liquidität am Markt mitverfolgt. Die Teilfonds können die pro Tag erfüllten Rücknahmeanträge auf 10 % der ausgegebenen Anteile begrenzen.

Die Teilfonds schließen Geschäfte in nicht börsengehandelten OTC-Derivaten ab. Sie können diese OTC-Kontrakte unter Umständen nicht zu einem Preis liquidieren, der ihrem beizulegenden Zeitwert entspricht. Die Teilfonds können Devisentermingeschäfte abschließen, um ihre Anteilsklassen abzusichern. Der Muzinich LongShortCreditYield Fund schließt Geschäfte in anderen OTC-Derivaten (einschließlich Kreditausfallswaps (CDS), Total Return Swaps und Optionen) ab, um sein Anlageziel zu erreichen. Der Anlageverwalter ist der Meinung, dass das Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit OTC-Kontrakten für die Teilfonds nicht erheblich ist.

In den nachstehenden Tabellen werden die vereinbarten, nicht abgezinsten Kapitalflüsse aus den finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds aufgezeigt.

#### Am 30. November 2022

Teilfonds	Nettovermögen der Anteilinhaber	Kreditoren, Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	Finanzderivate	Nicht finanzierte Kreditzusagen
Muzinich Americayield Fund	USD 860.098.347	USD 4.041.514	USD 5.457.425	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR 574.095.597	EUR 13.254.999	EUR 3.205.499	-
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*	USD 132.676.985	USD 501.089	USD 1.947.226	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 10.263.897.623	EUR 257.802.990	EUR 166.781.274	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 1.591.010.105	USD 19.550.656	USD 7.790.685	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 165.707.318	EUR 528.660	EUR 1.833.021	-
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 868.740.847	USD 29.887.312	USD 20.416.888	USD 555.556
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 1.078.998.523	USD 19.767.354	USD 16.671.931	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 2.337.704.209	USD 41.532.793	USD 31.689.420	-
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 161.913.025	USD 2.892.844	USD 2.384.617	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 439.938.644	USD 3.212.641	USD 4.073.139	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 305.346.096	EUR 11.097.826	EUR 3.526.585	-
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR 304.303.157	EUR 8.043.864	EUR 1.106.588	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR 407.347.086	EUR 10.168.014	EUR 1.450.543	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 1.212.689.357	EUR 28.940.630	EUR 11.594.043	-
Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	USD 141.856.946	USD 998.890	USD 3.068.910	-

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Alle oben aufgeführten Verbindlichkeiten sind innerhalb von vier Monaten fällig.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Am 30. November 2021

Teilfonds	Nettovermögen der Anteilhaber	Kreditoren, Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	Finanzderivate	Nicht finanzierte Kreditzusagen
Muzinich Americayield Fund	USD 1.296.126.426	USD 68.195.818	USD 31.294.555	-
Muzinich Europeyield Fund	EUR 817.931.347	EUR 56.293.398	EUR 3.721.229	-
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD 192.638.472	USD 858.450	USD 9.799.862	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 12.407.408.119	EUR 169.760.230	EUR 231.453.150	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 2.240.530.149	USD 16.906.063	USD 38.597.975	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 247.150.994	EUR 4.418.306	EUR 3.968.489	-
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 1.180.132.629	USD 113.976.822	USD 45.287.474	USD 736.891
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 1.470.241.981	USD 12.087.489	USD 38.721.920	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 3.063.273.755	USD 58.399.968	USD 110.955.363	-
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 339.149.511	USD 12.180.434	USD 11.503.247	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund*	USD 467.241.664	USD 2.306.958	USD 8.987.601	-
Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund**	-	USD 2.648.409	-	-
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 381.408.386	EUR 22.558.998	EUR 7.449.000	-
Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	EUR 181.132.028	EUR 2.748.732	EUR 1.980.565	-
Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	EUR 270.512.520	EUR 2.925.440	EUR 1.788.204	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 1.419.420.899	EUR 14.466.620	EUR 28.191.016	-

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund wurde am 30. September 2021 geschlossen.

Alle oben aufgeführten Verbindlichkeiten sind innerhalb von drei Monaten fällig.

#### (d) Kapitalmanagement

Das Kapital des Fonds wird durch das den Anteilhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordnete Nettovermögen verkörpert. Das den Anteilhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordnete Nettovermögen kann von einem Tag zum andern erheblich schwanken, da die Anteilhaber täglich Anteile zeichnen und zur Rücknahme einreichen können.

Deshalb kann ein Rücknahmeantrag einen wesentlichen Einfluss auf die Liquidität des Fonds und auf seine Fähigkeit zur Unternehmensfortführung ausüben. Nähere Angaben dazu, wie dieses Risiko abgeschwächt werden kann, finden Sie in der Erläuterung zum Liquiditätsrisiko weiter oben.

Das Ziel des Fonds bezüglich seines Kapitalmanagements ist es, seine Fähigkeit zur Unternehmensfortführung sicherzustellen, damit jeder Teilfonds sein Gesamtziel eines langfristigen Kapitalwachstums erreichen kann und eine starke Kapitalbasis gewährleistet ist, um die Entwicklung der Anlagetätigkeit jedes Teilfonds zu fördern.

Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter verfolgen die Kapitalentwicklung anhand des Wertes des den Anteilhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens.

#### (e) Zeitwerthierarchie

Nach Maßgabe von IFRS 13 hat der Fonds anzugeben, in welcher Stufe der Fair-Value-Hierarchie die Bewertungsparameter eingeordnet sind, die zur Bestimmung des Fair Value der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet wurden. Für die Bestimmung des Fair Value von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, für die keine beobachtbaren Marktpreise existieren, muss auf Bewertungstechniken zurückgegriffen werden.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Für die Kategorisierung von Anlagen verwendet der Fonds die folgende in IFRS 13 definierte Hierarchie:

- Stufe 1 an aktiven Märkten notierte Preise für identische Instrumente;
- Stufe 2 auf beobachtbaren Parametern basierende Bewertungstechniken. Zu dieser Kategorie gehören Instrumente, deren Bewertung anhand von an aktiven Märkten für ähnliche Instrumente notierten Marktpreisen, anhand von an weniger aktiv geltenden Märkten für ähnliche Instrumente notierten Marktpreisen oder anhand von anderen Bewertungsmethoden, bei denen alle wesentlichen Parameter direkt oder indirekt von Marktdaten abgelesen werden können, erfolgt.
- Stufe 3 Bewertungstechniken, die sich in hohem Maße auf nicht beobachtbare Bewertungsparameter stützen. In diese Kategorie fallen alle Instrumente, die anhand von Parametern bewertet werden, die nicht auf beobachtbaren Daten basieren und bei denen die nicht beobachtbaren Daten einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung der Instrumente haben könnten. Sie umfasst darüber hinaus Instrumente, die zwar anhand von notierten Marktpreisen für ähnliche Instrumente bewertet werden, bei denen zur Abgrenzung von solchen Instrumenten aber bedeutende auf nicht beobachtbaren Parametern basierende Anpassungen erforderlich sind.

Für jede Kategorie von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in der Bilanz nicht zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wird, für die aber ein beizulegender Zeitwert angegeben wird, ist der Fonds nach IFRS 13 verpflichtet, die Stufe in der Zeitwerthierarchie anzugeben, welche die Zeitwertbemessung einnehmen würde, sowie eine Beschreibung des Bewertungsverfahrens und der verwendeten Bewertungsparameter zu liefern.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich umgekehrter Pensionsgeschäfte, die nicht zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Diese stellen einen angemessenen Annäherungswert für den beizulegenden Zeitwert dar.

Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Sichteinlagen bei Banken und andere kurzfristige Anlagen an einem aktiven Markt und werden der Stufe 1 zugeordnet.

Forderungen aus veräußerten Anlagen und sonstige Forderungen beinhalten die vertraglich festgelegten Beträge für die Abwicklung von Geschäften sowie sonstige Verbindlichkeiten gegenüber dem Fonds. Verbindlichkeiten aus veräußerten Anlagen und sonstige Verbindlichkeiten umfassen die vertraglich festgelegten Beträge, welche der Fonds für die Abwicklung von Geschäften und die Begleichung von Kosten schuldet. Alle Forderungen und Verbindlichkeiten werden der Stufe 2 zugeordnet.

Der Rücknahmewert rückkaufbarer Anteile wird gemäß Fondsprospekt auf der Basis der Nettodifferenz zwischen den gesamten Vermögenswerten und sämtlichen sonstigen Verbindlichkeiten eines Teilfonds errechnet. Diese Anteile werden nicht an einem aktiven Markt gehandelt.

Ein Kontokorrentinstrument ist an diese Anteile geknüpft, da sie nach Wahl des Inhabers rückkaufbar sind und zu jedem Handelstag gegen einen Barbetrag/ Vermögenswerte in Höhe des entsprechenden Anteils der Anteilsklasse zuzurechnenden NIW des Teilfonds eingelöst werden können. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem bei einem Rücknahmeantrag zu zahlenden Betrag, abgezinst vom frühestmöglichen Rückzahlungstermin an. Die Auswirkungen der Diskontierung sind in diesen Fällen nicht wesentlich. Aus diesem Grund erscheint die Stufe 2 für die Kategorisierung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzuordnenden Nettovermögens am angemessensten.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 30. November 2022 dargestellt.

Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
<b>Muzinich Americayield Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	817.559.694	-	817.559.694
Devisenforwards	-	14.432.651	-	14.432.651
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>831.992.345</b>	-	<b>831.992.345</b>

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
<b>Muzinich Europeyield Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	536.926.606	-	536.926.606
Unternehmenskredite	-	-	5.737.840	5.737.840
Offene Futureskontrakte	219.000	-	-	219.000
Devisenforwards	-	(1.516.240)	-	(1.516.240)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>219.000</b>	<b>535.410.366</b>	<b>5.737.840</b>	<b>541.367.206</b>

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
<b>Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*</b>				
Unternehmensanleihen	-	122.933.720	-	122.933.720
Devisenforwards	-	2.885.366	-	2.885.366
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>125.819.086</b>	-	<b>125.819.086</b>

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	9.400.619.114	-	9.400.619.114
Unternehmenskredite	-	515.233.124	33.467.260	548.700.384
Anlagefonds	-	34.775.782	-	34.775.782
Offene Futureskontrakte	10.734.477	-	-	10.734.477
Devisenforwards	-	(34.250.539)	-	(34.250.539)
Kreditausfallswaps	-	(6.811.528)	-	(6.811.528)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>10.734.477</b>	<b>9.909.565.953</b>	<b>33.467.260</b>	<b>9.953.767.690</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.392.631.054	-	1.392.631.054
Unternehmenskredite	-	124.959.881	-	124.959.881
Devisenforwards	-	21.512.500	-	21.512.500
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>1.539.103.435</b>	-	<b>1.539.103.435</b>

Muzinich Sustainable Credit Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	149.753.084	-	149.753.084
Unternehmenskredite	-	8.242.687	-	8.242.687
Offene Futureskontrakte	299.509	-	-	299.509
Devisenforwards	-	2.106.358	-	2.106.358
Kreditausfallswaps	-	(102.173)	-	(102.173)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>299.509</b>	<b>159.999.956</b>	-	<b>160.299.465</b>

Muzinich LongShortCreditYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	767.359.280	-	767.359.280
Unternehmenskredite	-	28.142.733	-	28.142.733
Ungedeckte Kredite	-	(555.556)	-	(555.556)
Anlagefonds	-	6.040.104	-	6.040.104
Devisenforwards	-	(2.461.882)	-	(2.461.882)
Optionen	277.542	1.370.360	-	1.647.902
Swaptions	-	443.421	-	443.421
Kreditausfallswaps	-	(920.395)	-	(920.395)
Total Return Swaps	-	(3.809.393)	-	(3.809.393)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>277.542</b>	<b>795.608.672</b>	-	<b>795.886.214</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
<b>Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	916.422.568	-	916.422.568
Unternehmenskredite	-	48.050.959	-	48.050.959
Staatsanleihen	-	6.804.203	-	6.804.203
Anlagefonds	-	5.799.091	-	5.799.091
Devisenforwards	-	(2.743.601)	-	(2.743.601)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>974.333.220</b>	-	<b>974.333.220</b>
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	1.732.992.411	-	1.732.992.411
Unternehmenskredite	-	5.879.632	-	5.879.632
Staatsanleihen	-	435.298.404	-	435.298.404
Anlagefonds	-	17.932.195	-	17.932.195
Offene Futureskontrakte	1.217.544	-	-	1.217.544
Devisenforwards	-	55.936.320	-	55.936.320
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>1.217.544</b>	<b>2.248.038.962</b>	-	<b>2.249.256.506</b>
<b>Muzinich Asia Credit Opportunities Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	146.139.909	-	146.139.909
Staatsanleihen	-	6.305.667	-	6.305.667
Devisenforwards	-	3.256.180	-	3.256.180
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>155.701.756</b>	-	<b>155.701.756</b>
<b>Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	401.151.710	-	401.151.710
Unternehmenskredite	-	2.891.375	-	2.891.375
Staatsanleihen	-	4.449.074	-	4.449.074
Devisenforwards	-	6.683.025	-	6.683.025
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>415.175.184</b>	-	<b>415.175.184</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
<b>Muzinich European Credit Alpha Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	280.135.360	-	280.135.360
Unternehmenskredite	-	1.311.668	1.721.352	3.033.020
Offene Futureskontrakte	108.866	-	-	108.866
Devisenforwards	-	170.523	-	170.523
Optionen	501.300	-	-	501.300
Swaptions	-	214.597	-	214.597
Kreditausfallswaps	-	4.742.713	-	4.742.713
Total Return Swaps	-	(208.208)	-	(208.208)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>610.166</b>	<b>286.366.653</b>	<b>1.721.352</b>	<b>288.698.171</b>
<b>Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	280.465.531	-	280.465.531
Unternehmenskredite	-	4.377.763	-	4.377.763
Devisenforwards	-	2.355.389	-	2.355.389
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>287.198.683</b>	-	<b>287.198.683</b>
<b>Muzinich High Yield Bond 2024 Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	376.125.029	-	376.125.029
Unternehmenskredite	-	9.119.740	-	9.119.740
Devisenforwards	-	2.502.205	-	2.502.205
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>387.746.974</b>	-	<b>387.746.974</b>
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund</b>				
Unternehmensanleihen	-	1.119.728.323	-	1.119.728.323
Offene Futureskontrakte	964.669	-	-	964.669
Devisenforwards	-	11.134.230	-	11.134.230
Kreditausfallswaps	-	(340.576)	-	(340.576)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>964.669</b>	<b>1.130.521.977</b>	-	<b>1.131.486.646</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund**	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	130.812.588	-	130.812.588
Staatsanleihen	-	3.250.653	-	3.250.653
Devisenforwards	-	2.993.635	-	2.993.635
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>137.056.876</b>	-	<b>137.056.876</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

In der folgenden Tabelle werden die Fair-Value-Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Anlagen für den Berichtszeitraum zum 30. November 2022 aufgeführt.

	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Eröffnungssaldo	6.017.227	35.096.850	1.805.168
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	(279.387)	(1.629.590)	(107.937)
Endsaldo	<b>5.737.840</b>	<b>33.467.260</b>	<b>1.721.352</b>

#### Empfindlichkeit der in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordneten Anlagen auf Veränderungen der zugrunde gelegten Annahmen

Die Anlage der Teilfonds in dem auf Stufe 3 eingeordneten Kapitalmarktdarlehen (Term Loan) der British Airways Plc wurde nach dem Relative-Value-Ansatz anhand von vergleichbaren Wertpapieren als wichtigste Variable bewertet. Der Preis des Kapitalmarktdarlehens wurde mit Bezug auf die von der Muttergesellschaft IAG ausgegebene öffentliche Anleihe ermittelt, welche im gleichen Rang steht. Es wurde angenommen, dass die vom Kapitalmarktdarlehen der British Airways im Vergleich zur IAG-Anleihe mit ähnlicher Laufzeit bei der Auflegung gebotene Kreditrisiko-Prämie unverändert bleibt. Die Bewertung des Darlehens wird regelmäßig überprüft und aktualisiert, indem als Variable der Z-Spread der 1,5 % IAG Anleihe mit Fälligkeit 2027 herbeigezogen wird.

#### Muzinich Europeyield Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	5.737.840	Relative Bewertung	K. A.	286.8729	5%
				573.784	10%

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

##### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	33.467.260	Relative Bewertung	K. A.	1.673.363	5%
				3.346.726	10%

##### Muzinich European Credit Alpha Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	1.721.352	Relative Bewertung	K. A.	86.068	5%
				172.13	10%

In der folgenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 30. November 2021 dargestellt.

Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

Muzinich Americayield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.302.221.736	-	1.302.221.736
Devisenforwards	-	(29.779.873)	-	(29.779.873)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>1.272.441.863</b>	-	<b>1.272.441.863</b>

Muzinich Europeyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	758.192.442	-	758.192.442
Unternehmenskredite	-	42.751.112	6.017.227	48.768.339
Devisenforwards	-	435.923	-	435.923
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>801.379.477</b>	<b>6.017.227</b>	<b>807.396.704</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	187.377.695	-	187.377.695
Devisenforwards	-	(6.504.060)	-	(6.504.060)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>180.873.635</b>	-	<b>180.873.635</b>

Muzinich Enhanced Yield Short-Term Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	11.547.974.323	-	11.547.974.323
Unternehmenskredite	-	710.107.044	35.096.850	745.203.894
Anlagefonds	-	37.413.415	-	37.413.415
Offene Futureskontrakte	(3.672.430)	-	-	(3.672.430)
Devisenforwards	-	(115.350.077)	-	(115.350.077)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>(3.672.430)</b>	<b>12.180.144.705</b>	<b>35.096.850</b>	<b>12.211.569.125</b>

Muzinich Short Duration High Yield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	2.101.478.407	-	2.101.478.407
Unternehmenskredite	-	114.296.736	-	114.296.736
Devisenforwards	-	(35.456.045)	-	(35.456.045)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>2.180.319.098</b>	-	<b>2.180.319.098</b>

Muzinich Sustainable Credit Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	235.782.225	-	235.782.225
Unternehmenskredite	-	9.139.458	-	9.139.458
Offene Futureskontrakte	(62.980)	-	-	(62.980)
Devisenforwards	-	(3.087.171)	-	(3.087.171)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>(62.980)</b>	<b>241.834.512</b>	-	<b>241.771.532</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.012.824.778	-	1.012.824.778
Unternehmenskredite	-	103.425.007	-	103.425.007
Ungedeckte Kredite	-	(736.891)	-	(736.891)
Anlagefonds	-	7.030.216	-	7.030.216
Offene Futureskontrakte	(19.991)	-	-	(19.991)
Devisenforwards	-	(30.041.147)	-	(30.041.147)
Optionen	1.627.394	-	-	1.627.394
Swaptions	-	1.181.291	-	1.181.291
Kreditausfallswaps	-	(6.225.646)	-	(6.225.646)
Total Return Swaps	-	1.451.639	-	1.451.639
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>1.607.403</b>	<b>1.088.909.247</b>	<b>-</b>	<b>1.090.516.650</b>

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.321.713.472	-	1.321.713.472
Unternehmenskredite	-	31.916.340	-	31.916.340
Staatsanleihen	-	33.599.134	-	33.599.134
Anlagefonds	-	6.841.344	-	6.841.344
Devisenforwards	-	(27.832.891)	-	(27.832.891)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>-</b>	<b>1.366.237.399</b>	<b>-</b>	<b>1.366.237.399</b>

Muzinich Global Tactical Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	2.607.098.544	-	2.607.098.544
Unternehmenskredite	-	206.803.166	-	206.803.166
Staatsanleihen	-	92.746.422	-	92.746.422
Anlagefonds	-	14.013.362	-	14.013.362
Devisenforwards	-	(59.873.495)	-	(59.873.495)
Kreditausfallswaps	-	(12.214.059)	-	(12.214.059)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>-</b>	<b>2.848.573.940</b>	<b>-</b>	<b>2.848.573.940</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	312.845.706	-	312.845.706
Staatsanleihen	-	11.308.937	-	11.308.937
Devisenforwards	-	(9.436.221)	-	(9.436.221)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>314.718.422</b>	-	<b>314.718.422</b>

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	433.787.820	-	433.787.820
Unternehmenskredite	-	3.367.688	-	3.367.688
Staatsanleihen	-	10.254.853	-	10.254.853
Devisenforwards	-	(6.110.503)	-	(6.110.503)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>441.299.858</b>	-	<b>441.299.858</b>

Muzinich European Credit Alpha Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	348.820.716	-	348.820.716
Unternehmenskredite	-	10.057.807	1.805.168	11.862.975
Offene Futureskontrakte	(95.980)	-	-	(95.980)
Devisenforwards	-	(2.182.432)	-	(2.182.432)
Optionen	365.862	-	-	365.862
Swaptions	-	474.138	-	474.138
Kreditausfallswaps	-	59.543	-	59.543
Total Return Swaps	-	65.281	-	65.281
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<b>269.882</b>	<b>357.295.053</b>	<b>1.805.168</b>	<b>359.370.103</b>

Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	168.794.722	-	168.794.722
Unternehmenskredite	-	6.444.285	-	6.444.285
Devisenforwards	-	(1.564.576)	-	(1.564.576)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>173.674.431</b>	-	<b>173.674.431</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2024 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	249.581.271	-	249.581.271
Unternehmenskredite	-	15.411.418	-	15.411.418
Devisenforwards	-	(1.200.163)	-	(1.200.163)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>263.792.526</b>	-	<b>263.792.526</b>

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	1.360.699.856	-	1.360.699.856
Devisenforwards	-	(12.939.714)	-	(12.939.714)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	<b>1.347.760.142</b>	-	<b>1.347.760.142</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

In der folgenden Tabelle werden die Fair-Value-Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Anlagen für den Berichtszeitraum zum 30. November 2021 aufgeführt.

	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Eröffnungssaldo	-	-	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	929.649	5.442.032	276.050
Käufe	5.087.578	29.654.818	1.529.118
Endsaldo	<b>6.017.227</b>	<b>35.096.850</b>	<b>1.805.168</b>

#### Muzinich Europeyield Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs- parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt- darlehen	6.017.227	Relative Bewertung	K. A.	300.861 601.723	5% 10%

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

##### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungsparameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt-darlehen	35.096.850	Relative Bewertung	K. A.	1.754.843	5%
				3.509.685	10%

##### Muzinich European Credit Alpha Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungsparameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Kapitalmarkt-darlehen	1.805.168	Relative Bewertung	K. A.	90.258	5%
				180.517	10%

In den am 30. November 2022 und am 30. November 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahren wurden keine Umklassifizierungen zwischen den Stufen vorgenommen.

#### (f) Saldierung

Die Teilfonds schwächen das Kreditrisiko von Derivaten ab, indem sie Master-Netting-Vereinbarungen eingehen sowie Sicherheiten in Form von Barmitteln halten.

Derivatgeschäfte werden entweder an einer Börse mit zentralen Gegenpartei-Clearingstellen oder unter den Master-Netting-Vereinbarungen der International Swaps and Derivatives Association (ISDA) getätigt. Die Nichterfüllung einer unter eine solche ISDA-Vereinbarung fallenden Transaktion durch eine Partei gibt der Gegenpartei das Recht, alle unter eine solche ISDA-Vereinbarung fallenden Transaktionen zu beenden und einen Nettobetrag zu berechnen, der die eine Partei der anderen schuldet. An der Börse gehandelte Finanzderivate fallen nicht unter die Master-Netting-Vereinbarungen.

Der ISDA-Rahmenvertrag erfüllt die Kriterien für die Saldierung in der Bilanz nicht. Grund dafür ist die Tatsache, dass mit diesen Verträgen ein Recht auf die Saldierung der angesetzten Beträge eingeräumt wird, das lediglich nach dem Ausfall, dem Konkurs oder der Zahlungsunfähigkeit des Fonds oder der Gegenparteien rechtlich durchsetzbar ist. Darüber hinaus beabsichtigen weder der Fonds noch die Gegenparteien den Nettosaldo glattzustellen oder die Vermögenswerte zu veräußern und die Verbindlichkeiten gleichzeitig zu begleichen. Alle Beträge werden in der Bilanz brutto ausgewiesen. Die Beträge in den nachfolgenden Tabellen zeigen Positionen im Falle eines Zahlungsausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses des Fonds oder der Gegenparteien.

Am 30. November 2022 und am 30. November 2021 wurden die vom Muzinich Europeyield Fund, vom Muzinich LongShortCreditYield Fund und vom Muzinich European Credit Alpha Fund gehaltene Futureskontrakte an einer Börse gehandelt und unterlagen somit nicht der Master-Netting-Vereinbarung, weshalb sie nicht in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt werden.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen zeigen Informationen zur Saldierung von Finanzderivaten und Barsicherheiten zum 30. November 2022:

#### Muzinich Americayield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	19.890.076	(5.457.425)
<b>Total</b>	<b>19.890.076</b>	<b>(5.457.425)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	19.890.076	(5.457.425)	-	14.432.651
	<b>19.890.076</b>	<b>(5.457.425)</b>	-	<b>14.432.651</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(5.457.425)	5.457.425	-	-
	<b>(5.457.425)</b>	<b>5.457.425</b>	-	<b>-</b>

#### Muzinich Europeyield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	1.689.259	(3.205.499)
<b>Total</b>	<b>1.689.259</b>	<b>(3.205.499)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	1.689.259	(1.689.259)	-	-
	<b>1.689.259</b>	<b>(1.689.259)</b>	-	<b>-</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(3.205.499)	1.689.259	-	(1.516.240)
	<b>(3.205.499)</b>	<b>1.689.259</b>	<b>-</b>	<b>(1.516.240)</b>

##### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	4.832.592	(1.947.226)
Total	<b>4.832.592</b>	<b>(1.947.226)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	4.832.592	(1.947.226)	-	2.885.366
	<b>4.832.592</b>	<b>(1.947.226)</b>	<b>-</b>	<b>2.885.366</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(1.947.226)	1.947.226	-	-
	<b>(1.947.226)</b>	<b>1.947.226</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	121.676.138	(155.926.677)
Kreditausfallswaps	-	(6.811.528)
Total	<b>121.676.138</b>	<b>(162.738.205)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	121.676.138	(121.676.138)	-	-
	<b>121.676.138</b>	<b>(121.676.138)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Morgan Stanley	(6.811.528)	-	-	(6.811.528)
State Street Bank	(155.926.677)	121.676.138	-	(34.250.539)
	<b>(162.738.205)</b>	<b>121.676.138</b>	-	<b>(41.062.067)</b>

##### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	29.303.185	(7.790.685)
Total	<b>29.303.185</b>	<b>(7.790.685)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	29.303.185	(7.790.685)	-	21.512.500
	<b>29.303.185</b>	<b>(7.790.685)</b>	-	<b>21.512.500</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(7.790.685)	7.790.685	-	-
	<b>(7.790.685)</b>	<b>7.790.685</b>	-	-

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Sustainable Credit Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	3.650.581	(1.544.223)
Kreditausfallswaps	-	(102.173)
<b>Total</b>	<b>3.650.581</b>	<b>(1.646.396)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	3.650.581	(1.544.223)	-	2.106.358
	<b>3.650.581</b>	<b>(1.544.223)</b>	-	<b>2.106.358</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Morgan Stanley	(102.173)	-	-	(102.173)
State Street Bank	(1.544.223)	1.544.223	-	-
	<b>(1.646.396)</b>	<b>1.544.223</b>	-	<b>(102.173)</b>

##### Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	11.541.633	(14.003.515)
Kreditausfallswaps	205.019	(1.125.414)
Optionen	2.300.086	(652.184)
Swaptions	714.782	(271.361)
Total Return Swaps	555.021	(4.364.414)
<b>Total</b>	<b>15.316.541</b>	<b>(20.416.888)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	484.492	(484.492)	-	-
BNP Paribas	635.244	(635.244)	-	-
Goldman Sachs	260.764	(107.027)	-	153.737
JP Morgan Chase	94.322	-	-	94.322
Morgan Stanley	2.300.086	(1.736.963)	-	563.123
State Street Bank	11.541.633	(11.541.633)	-	-
	<b>15.316.541</b>	<b>(14.505.359)</b>	-	<b>811.182</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	(765.910)	484.492	281.418	-
BNP Paribas	(3.803.473)	635.244	3.168.229	-
Goldman Sachs	(107.027)	107.027	-	-
Morgan Stanley	(1.736.963)	1.736.963	-	-
State Street Bank	(14.003.515)	11.541.633	-	(2.461.882)
	<b>(20.416.888)</b>	<b>14.505.359</b>	<b>3.449.647</b>	<b>(2.461.882)</b>

##### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	13.928.330	(16.671.931)
Total	<b>13.928.330</b>	<b>(16.671.931)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	13.928.330	(13.928.330)	-	-
	<b>13.928.330</b>	<b>(13.928.330)</b>	-	-

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(16.671.931)	13.928.330	-	(2.743.601)
	<b>(16.671.931)</b>	<b>13.928.330</b>	-	<b>(2.743.601)</b>

##### Muzinich Global Tactical Credit Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	87.625.740	(31.689.420)
Total	<b>87.625.740</b>	<b>(31.689.420)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	87.625.740	(31.689.420)	-	55.936.320
	<b>87.625.740</b>	<b>(31.689.420)</b>	-	<b>55.936.320</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(31.689.420)	31.689.420	-	-
	<b>(31.689.420)</b>	<b>31.689.420</b>	-	<b>-</b>

##### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	5.640.797	(2.384.617)
Total	<b>5.640.797</b>	<b>(2.384.617)</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	5.640.797	(2.384.617)	-	3.256.180
	<b>5.640.797</b>	<b>(2.384.617)</b>	-	<b>3.256.180</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(2.384.617)	2.384.617	-	-
	<b>(2.384.617)</b>	<b>2.384.617</b>	-	<b>-</b>

##### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	10.756.164	(4.073.139)
Total	<b>10.756.164</b>	<b>(4.073.139)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	10.756.164	(4.073.139)	-	6.683.025
	<b>10.756.164</b>	<b>(4.073.139)</b>	-	<b>6.683.025</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(4.073.139)	4.073.139	-	-
	<b>(4.073.139)</b>	<b>4.073.139</b>	-	<b>-</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich European Credit Alpha Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	1.044.195	(873.672)
Kreditausfallswaps	6.173.414	(1.430.701)
Optionen	1.156.350	(655.050)
Swaptions	517.975	(303.378)
Total Return Swaps	55.576	(263.784)
<b>Total</b>	<b>8.947.510</b>	<b>(3.526.585)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	365.219	(89.380)	-	275.839
BNP Paribas	2.171.627	(570.064)	-	1.601.563
Credit Suisse	588.477	(230.468)	-	358.009
Deutsche Bank	387.866	(288.331)	-	99.535
Goldman Sachs	507.443	(487.910)	-	19.533
JP Morgan Chase	990.494	(331.710)	-	658.784
Morgan Stanley	2.892.189	(655.050)	-	2.237.139
State Street Bank	1.044.195	(873.672)	-	170.523
	<b>8.947.510</b>	<b>(3.526.585)</b>	-	<b>5.420.925</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	(89.380)	89.380	-	-
BNP Paribas	(570.064)	570.064	-	-
Credit Suisse	(230.468)	230.468	-	-
Deutsche Bank	(288.331)	288.331	-	-
Goldman Sachs	(487.910)	487.910	-	-
JP Morgan Chase	(331.710)	331.710	-	-
Morgan Stanley	(655.050)	655.050	-	-
State Street Bank	(873.672)	873.672	-	-
	<b>(3.526.585)</b>	<b>3.526.585</b>	-	-

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	3.461.977	(1.106.588)
<b>Total</b>	<b>3.461.977</b>	<b>(1.106.588)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	3.461.977	(1.106.588)	-	2.355.389
	<b>3.461.977</b>	<b>(1.106.588)</b>	-	<b>2.355.389</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(1.106.588)	1.106.588	-	-
	<b>(1.106.588)</b>	<b>1.106.588</b>	-	<b>-</b>

##### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	3.952.748	(1.450.543)
<b>Total</b>	<b>3.952.748</b>	<b>(1.450.543)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	3.952.748	(1.450.543)	-	2.502.205
	<b>3.952.748</b>	<b>(1.450.543)</b>	-	<b>2.502.205</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(1.450.543)	1.450.543	-	-
	<b>(1.450.543)</b>	<b>1.450.543</b>	-	-

##### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	22.082.090	(10.947.860)
Kreditausfallswaps	-	(340.576)
Total	<b>22.082.090</b>	<b>(11.288.436)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	22.082.090	(10.947.860)	-	11.134.230
	<b>22.082.090</b>	<b>(10.947.860)</b>	-	<b>11.134.230</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Morgan Stanley	(340.576)	-	-	(340.576)
State Street Bank	(10.947.860)	10.947.860	-	-
	<b>(11.288.436)</b>	<b>10.947.860</b>	-	<b>(340.576)</b>

##### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*\*

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	6.062.545	(3.068.910)
Total	<b>6.062.545</b>	<b>(3.068.910)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*\* (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	6.062.545	(3.068.910)	-	2.993.635
	<b>6.062.545</b>	<b>(3.068.910)</b>	-	<b>2.993.635</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(3.068.910)	3.068.910	-	-
	<b>(3.068.910)</b>	<b>3.068.910</b>	-	<b>-</b>

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

\*\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen Informationen zur Saldierung von Finanzderivaten und Barsicherheiten zum 30. November 2021:

##### Muzinich Americayield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	1.514.682	(31.294.555)
Total	<b>1.514.682</b>	<b>(31.294.555)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	1.514.682	(1.514.682)	-	-
	<b>1.514.682</b>	<b>(1.514.682)</b>	-	<b>-</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(31.294.555)	1.514.682	-	(29.779.873)
	<b>(31.294.555)</b>	<b>1.514.682</b>	-	<b>(29.779.873)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Europeyield Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	4.157.152	(3.721.229)
<b>Total</b>	<b>4.157.152</b>	<b>(3.721.229)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	4.157.152	(3.721.229)	-	435.923
	<b>4.157.152</b>	<b>(3.721.229)</b>	-	<b>435.923</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(3.721.229)	3.721.229	-	-
	<b>(3.721.229)</b>	<b>3.721.229</b>	-	<b>-</b>

##### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	3.295.802	(9.799.862)
<b>Total</b>	<b>3.295.802</b>	<b>(9.799.862)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	3.295.802	(3.295.802)	-	-
	<b>3.295.802</b>	<b>(3.295.802)</b>	-	<b>-</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\* (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(9.799.862)	3.295.802	-	(6.504.060)
	<b>(9.799.862)</b>	<b>3.295.802</b>	-	<b>(6.504.060)</b>

##### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	112.430.643	(227.780.720)
Total	<b>112.430.643</b>	<b>(227.780.720)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	112.430.643	(112.430.643)	-	-
	<b>112.430.643</b>	<b>(112.430.643)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(227.780.720)	112.430.643	-	(115.350.077)
	<b>(227.780.720)</b>	<b>112.430.643</b>	-	<b>(115.350.077)</b>

##### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	3.141.930	(38.597.975)
Total	<b>3.141.930</b>	<b>(38.597.975)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	3.141.930	(3.141.930)	-	-
	<b>3.141.930</b>	<b>(3.141.930)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(38.597.975)	3.141.930	-	(35.456.045)
	<b>(38.597.975)</b>	<b>3.141.930</b>	-	<b>(35.456.045)</b>

##### Muzinich Sustainable Credit Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	818.338	(3.905.509)
Total	<b>818.338</b>	<b>(3.905.509)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	818.338	(818.338)	-	-
	<b>818.338</b>	<b>(818.338)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(3.905.509)	818.338	-	(3.087.171)
	<b>(3.905.509)</b>	<b>818.338</b>	-	<b>(3.087.171)</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich LongShortCreditYield Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	4.947.767	(34.988.914)
Kreditausfallswaps	424.238	(6.649.884)
Optionen	4.173.605	(2.546.211)
Swaptions	1.399.540	(218.249)
Total Return Swaps	2.315.864	(864.225)
<b>Total</b>	<b>13.261.014</b>	<b>(45.267.483)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	860.813	(177.486)	(683.327)	-
BNP Paribas	2.854.591	(965.958)	-	1.888.633
Credit Suisse	205.444	(205.444)	-	-
Goldman Sachs	135.550	-	-	135.550
Morgan Stanley	4.256.848	(4.256.848)	-	-
State Street Bank	4.947.767	(4.947.767)	-	-
	<b>13.261.013</b>	<b>(10.553.503)</b>	<b>(683.327)</b>	<b>2.024.183</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Barclays Bank	(177.486)	177.486	-	-
BNP Paribas	(965.958)	965.958	-	-
Credit Suisse	(208.345)	205.444	-	(2.901)
Deutsche Bank	(602.549)	-	602.549	-
Morgan Stanley	(8.324.230)	4.256.848	4.067.382	-
State Street Bank	(34.988.914)	4.947.767	-	(30.041.147)
	<b>(45.267.482)</b>	<b>10.553.503</b>	<b>4.669.931</b>	<b>(30.044.048)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	10.889.029	(38.721.920)
<b>Total</b>	<b>10.889.029</b>	<b>(38.721.920)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	10.889.029	(10.889.029)	-	-
	<b>10.889.029</b>	<b>(10.889.029)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(38.721.920)	10.889.029	-	(27.832.891)
	<b>(38.721.920)</b>	<b>10.889.029</b>	-	<b>(27.832.891)</b>

##### Muzinich Global Tactical Credit Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	38.867.809	(98.741.304)
Kreditausfallswaps	-	(12.214.059)
<b>Total</b>	<b>38.867.809</b>	<b>(110.955.363)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Morgan Stanley	-	-	-	-
State Street Bank	38.867.809	(38.867.809)	-	-
	<b>38.867.809</b>	<b>(38.867.809)</b>	-	-

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
Morgan Stanley	(12.214.059)	-	-	(12.214.059)
State Street Bank	(98.741.304)	38.867.809	-	(59.873.495)
	<b>(110.955.363)</b>	<b>38.867.809</b>	-	<b>(72.087.554)</b>

##### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	2.067.026	(11.503.247)
Total	<b>2.067.026</b>	<b>(11.503.247)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	2.067.026	(2.067.026)	-	-
	<b>2.067.026</b>	<b>(2.067.026)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(11.503.247)	2.067.026	-	(9.436.221)
	<b>(11.503.247)</b>	<b>2.067.026</b>	-	<b>(9.436.221)</b>

##### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD
Devisenforwards	2.877.098	(8.987.601)
Total	<b>2.877.098</b>	<b>(8.987.601)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Erhaltene Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	2.877.098	(2.877.098)	-	-
	<b>2.877.098</b>	<b>(2.877.098)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten USD	Zur Saldierung verfügbarer Betrag USD	Verpfändete Sicherheiten USD	Nettobetrag USD
State Street Bank	(8.987.601)	2.877.098	-	(6.110.503)
	<b>(8.987.601)</b>	<b>2.877.098</b>	-	<b>(6.110.503)</b>

##### Muzinich European Credit Alpha Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	662.435	(2.844.867)
Kreditausfallswaps	3.133.424	(3.073.881)
Optionen	1.233.266	(867.404)
Swaptions	1.032.305	(558.167)
Total Return Swaps	73.982	(8.701)
Total	<b>6.135.412</b>	<b>(7.353.020)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	1.361.337	(1.361.337)	-	-
BNP Paribas	769.466	(72.783)	-	696.683
Credit Suisse	584.742	(109.427)	-	475.315
Deutsche Bank	32.268	(32.268)	-	-
Goldman Sachs	388.514	(234.548)	-	153.966
JP Morgan Chase	437.795	(437.795)	-	-
Morgan Stanley	1.898.856	(867.404)	-	1.031.452
State Street Bank	662.435	(662.435)	-	-
	<b>6.135.413</b>	<b>(3.777.997)</b>	-	<b>2.357.416</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
Barclays Bank	(1.393.003)	1.361.337	31.666	-
BNP Paribas	(72.783)	72.783	-	-
Credit Suisse	(109.427)	109.427	-	-
Deutsche Bank	(676.422)	32.268	644.154	-
Goldman Sachs	(234.548)	234.548	-	-
JP Morgan Chase	(1.154.567)	437.795	716.772	-
Morgan Stanley	(867.404)	867.404	-	-
State Street Bank	(2.844.867)	662.435	-	(2.182.432)
	<b>(7.353.021)</b>	<b>3.777.997</b>	<b>1.392.592</b>	<b>(2.182.432)</b>

##### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Derivate	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
Devisenforwards	415.989	(1.980.565)
Total	<b>415.989</b>	<b>(1.980.565)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	415.989	(415.989)	-	-
	<b>415.989</b>	<b>(415.989)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(1.980.565)	415.989	-	(1.564.576)
	<b>(1.980.565)</b>	<b>415.989</b>	-	<b>(1.564.576)</b>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	588.041	(1.788.204)
<b>Total</b>	<b>588.041</b>	<b>(1.788.204)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	588.041	(588.041)	-	-
	<b>588.041</b>	<b>(588.041)</b>	-	-

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(1.788.204)	588.041	-	(1.200.163)
	<b>(1.788.204)</b>	<b>588.041</b>	-	<b>(1.200.163)</b>

##### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Bruttobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR
<b>Derivate</b>		
Devisenforwards	15.251.302	(28.191.016)
<b>Total</b>	<b>15.251.302</b>	<b>(28.191.016)</b>

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Erhaltene Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	15.251.302	(15.251.302)	-	-
	<b>15.251.302</b>	<b>(15.251.302)</b>	-	-

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 18. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (f) Saldierung (Fortsetzung)

##### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Bruttobeträge der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten EUR	Zur Saldierung verfügbarer Betrag EUR	Verpfändete Sicherheiten EUR	Nettobetrag EUR
State Street Bank	(28.191.016)	15.251.302	-	(12.939.714)
	<b>(28.191.016)</b>	<b>15.251.302</b>	<b>-</b>	<b>(12.939.714)</b>

\* Der Muzinich Emerging Market Debt Fund wurde am 4. März 2021 in Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund umbenannt.

### 19. Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions)

Im Berichtsjahr und im vorhergehenden Geschäftsjahr gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen und es sind auch keine solchen Vereinbarungen geplant.

### 20. Directed Brokerage

Im am 30. November 2022 abgeschlossenen Berichtsjahr bezahlte oder erhielt der Fonds keine Gebühren für bestimmten Brokern zugeleitete Geschäfte (Directed-Brokerage-Gebühren) (30. November 2021: keine).

### 21. Wesentliche Prospektänderungen

Im Berichtsjahr wurden die nachfolgend aufgeführten Prospektänderungen vorgenommen:

Am 17. Dezember 2021 wurden Angaben zur Taxonomie-Verordnung in den Prospekt aufgenommen.

Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

Am 28. April 2022 wurde der Muzinich Dynamic Credit Income Fund aufgelegt.

### 22. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

Am 21. Dezember 2021 wurden Dennis Murray und Jennifer Callaghan, die beide Mitarbeitende der Verwaltungsgesellschaft sind, in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft gewählt.

Am 14. Februar 2022 sind Michael Francis O'Brien und Michael Ludwig aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Am 14. Februar 2022 wurde William Slattery zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt und von einem Artikel 8-Fonds in einen Artikel 9-Fonds umklassifiziert.

Am 3. Oktober 2022 ist Mark Clark aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Am 3. Oktober 2022 wurde Katherine Laing zum Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Am 30. November 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund von einem Artikel 9-Fonds in einen Artikel 8-Fonds umklassifiziert.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 22. Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr (Fortsetzung)

#### Ukraine-Konflikt

Auf der Grundlage unserer Analyse und unserer Einschätzung einer weiteren Verschlechterung der Märkte nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine verkauften der Anlageverwalter und der Unteraanlageverwalter Anfang März aus treuhänderischen Gründen alle russischen Bestände des Fonds und sind derzeit nicht direkt engagiert. Dem Fonds gelang es, die begrenzte Liquidität der besagten Anlagen zu nutzen. Wir beobachten die Entwicklung der Lage in Bezug auf alle unsere indirekten und nicht von der Krise betroffenen Exposures weltweit sehr genau. Die derzeitige Militäroperation in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen die Russische Föderation könnten sich weiterhin auf die Weltwirtschaft auswirken.

Die nachfolgenden Anteilsklassen wurden im Berichtsjahr aufgelegt oder geschlossen:

Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	3. November 2022
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	26. Juli 2022
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	1. Juli 2022
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	1. Juli 2022
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	16. Dezember 2021
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	14. Januar 2022
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	17. März 2022
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	18. Januar 2022
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	18. Februar 2022
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	15. Juni 2022
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	28. April 2022
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	3. August 2022
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	28. April 2022
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	15. Juni 2022
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	28. April 2022
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	28. April 2022

Fonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	28. Juni 2022
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25. Mai 2022
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	19. Oktober 2022
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	7. Juni 2022
	Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	7. Juni 2022

Im Berichtszeitraum sind keine weiteren für die Teilfonds bedeutenden Ereignisse eingetreten.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 30. November 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### 23. Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 11. Januar 2023 werden die jährlichen Verwaltungsgebühren für alle Anteilklassen der folgenden Teilfonds auf 0,03 % geändert: Muzinich Americayield Fund, Muzinich Asia Credit Opportunities Fund, Muzinich Sustainable Credit Fund, Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund, Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, Muzinich Europeyield Fund, Muzinich Global Tactical Credit Fund, Muzinich ShortDurationHighYield Fun, Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund, Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund, Muzinich Dynamic Credit Income Fund und Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund.

Seit dem Bilanzstichtag sind keine weiteren für den Fonds wesentlichen Ereignisse eingetreten, die zu Anpassungen im Abschluss oder zur Offenlegung Anlass geben.

### 24. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Jahresabschluss am 14. März 2023 genehmigt.

## Adressverzeichnis

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Muzinich & Co. (Ireland) Limited  
 32 Molesworth Street  
 Dublin 2  
 Irland

### GESELLSCHAFTSSEKRETÄR DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MFD Secretaries Limited  
 32 Molesworth Street  
 Dublin 2  
 Irland

### VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mark Clark (amerikanischer Staatsbürger) (trat am 3. Oktober 2022 zurück)  
 Michael Francis O'Brien (irischer Staatsbürger) (trat am 14. Februar 2022 zurück)\*  
 Michael Ludwig (deutscher Staatsbürger) (trat am 14. Februar 2022 zurück)  
 Brian O'Loughlin (irischer Staatsbürger)\*  
 Ersilia Tagliavini (Molnar) (italienische Staatsbürgerin)  
 William Slattery (irischer Staatsbürger) (Vorsitzender)\*  
 Alex McKenna (britischer Staatsbürger)  
 Marie Mangan (irische Staatsbürgerin)\*  
 Dennis Murray (irischer Staatsbürger) (am 21. Dezember 2021 gewählt)  
 Jennifer Callaghan (irische Staatsbürgerin) (am 21. Dezember 2021 gewählt)  
 Katherine Laing (britische Staatsbürgerin) (am 3. Oktober 2022 gewählt)

\* Unabhängiges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

### ANLAGEVERWALTER

Muzinich & Co. Limited  
 8 Hanover Street  
 London W1S 1YQ  
 England

### UNTERANLAGEVERWALTER

Muzinich & Co., Inc.  
 450 Park Avenue  
 New York  
 NY10022  
 USA

### VERWALTUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

State Street Fund Services (Ireland) Limited  
 78 Sir John Rogerson's Quay  
 Dublin 2  
 Irland

## Adressverzeichnis (Fortsetzung)

### VERWAHRSTELLE

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

### UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte Ireland LLP  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Deloitte & Touche House  
Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Irland

### RECHTSBERATER IN IRLAND

Maples and Calder LLP  
75 St. Stephen's Green  
Dublin 2  
Irland

### ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Muzinich & Co. Limited  
8 Hanover Street  
London W1S 1YQ  
England

### VERTRETER IN DER SCHWEIZ

Carnegie Fund Services S.A.  
11 Rue du Général-Dufour  
1204 Genf  
Schweiz

### ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève  
17 Quai de l'Île  
1204 Genf  
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Die aktuellen Anteilspreise können auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) abgerufen werden. Was veröffentlichte Performanceangaben angeht, sei darauf hingewiesen, dass die in der Vergangenheit erzielte Performance keinen Hinweis auf die derzeitige oder zukünftige Performance liefert. Die Performanceangaben berücksichtigen keine bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallenden Gebühren und Kosten.

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022

In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen werden nachfolgend die Käufe und Verkäufe von Wertpapieren dargestellt, die mehr als 1,00 % des Gesamtwerts aller Käufe und Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

### Muzinich Americayield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Carnival Holdings Bermuda Ltd	01/05/2028	10.581.455
Cumulus Media New Holdings Inc	01/07/2026	8.448.656
Crown Americas Llc	01/04/2030	8.416.000
BellRing Brands Inc	15/03/2030	8.328.552
Yum! Brands Inc	01/04/2032	7.877.030
Kraft Heinz Foods Co	01/06/2050	7.555.438
Albertsons Cos Inc	15/01/2027	7.416.364
United Rentals North America Inc	15/01/2032	6.980.188
Royal Caribbean Cruises Ltd	01/06/2025	6.969.125
CSC Holdings Llc	01/02/2029	6.961.274
Post Holdings Inc	15/04/2030	6.776.125
Graphic Packaging International Llc	01/02/2030	6.606.312
Sunnova Energy Corp	01/09/2026	6.213.656
Wynn Resorts Finance Llc	01/10/2029	6.137.524
Churchill Downs Inc	01/04/2027	6.109.688
Kraft Heinz Foods Co	15/05/2027	6.015.725
Uniti Group LP	15/02/2025	5.911.062
IRB Holding Corp	15/06/2025	5.770.250
Scripps Escrow Inc	15/07/2027	5.560.688
Scotts Miracle-Gro Co	01/02/2032	5.459.688
Pactiv Evergreen Group Issuer Llc	15/10/2028	5.421.142
Prestige Brands Inc	01/04/2031	5.414.938
DISH DBS Corp	01/12/2028	5.367.938
Tenet Healthcare Corp	01/01/2026	5.337.345
Bread Financial Holdings Inc	15/01/2026	5.209.875
Graham Holdings Co	01/06/2026	5.180.344

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Legacy LifePoint Health Llc	15/04/2025	10.364.598
Wynn Resorts Finance Llc	01/10/2029	8.990.625
CSC Holdings Llc	01/04/2028	8.742.765
Artera Services Llc	04/12/2025	8.658.806
Centene Corp	15/12/2029	8.432.008
Ford Motor Co	12/02/2032	8.240.969
Uniti Group LP	15/02/2025	7.925.375
Bausch Health Americas Inc	31/01/2027	7.920.915
Occidental Petroleum Corp	01/09/2030	7.386.262
Carnival Corp	01/02/2026	7.382.832
Talen Energy Supply Llc	15/05/2027	7.107.365
Sprint Capital Corp	15/11/2028	6.970.062
Carnival Corp	01/03/2027	6.890.434
Midcontinent Communications	15/08/2027	6.808.670
Bausch Health Cos Inc	15/04/2025	6.729.960

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Altice Financing SA	15/01/2028	6.647.928
Abercrombie & Fitch Management Co	15/07/2025	6.462.885
Altice France SA	15/10/2029	6.267.750
United States Steel Corp	01/03/2029	6.147.176
Kraft Heinz Foods Co	01/06/2050	6.132.750

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Europeyield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
French Republic Government Bond OAT	25/03/2023	17.956.080
Électricité de France SA	Ewige Anleihe	9.031.055
Zenith Finco Plc	30/06/2027	7.250.123
Tereos Finance Groupe I SA	30/04/2027	7.114.695
Deutsche Bank AG	19/05/2031	6.783.366
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	6.305.200
Rolls-Royce Plc	16/02/2026	6.164.735
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	09/05/2027	5.971.912
Castor SpA	15/02/2029	5.920.250
Autostrade per l'Italia SpA	26/06/2026	5.793.330
VZ Vendor Financing II BV	15/01/2029	5.607.850
Belden Inc	15/07/2027	5.604.375
Solvay Finance SACA	Ewige Anleihe	5.105.638
Matterhorn Telecom SA	15/09/2026	5.091.075
Gruenthal GmbH	15/05/2028	5.050.900
Électricité de France SA	Ewige Anleihe	4.940.938
Loxam SAS	14/01/2025	4.884.759
Standard Industries Inc	21/11/2026	4.713.625
Dufry One BV	15/02/2027	4.524.350
Arena Luxembourg Finance Sarl	01/02/2028	4.414.500

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
French Republic Government Bond OAT	25/03/2023	17.902.200
Kraton Polymers Llc	15/05/2026	10.844.005
Summer Bidco BV	15/11/2025	9.455.348
Vmed O2 UK Financing I Plc	31/01/2029	8.955.956
Carnival Corp	01/02/2026	8.561.240
Avantor Funding Inc	01/11/2025	8.514.150
Stars Group Holdings BV	21/07/2026	8.263.125
Vodafone Group Plc	03/10/2078	8.097.872
Adventina ASA	13/10/2027	7.855.000
Trivium Packaging Finance BV	15/08/2026	7.847.988
TalkTalk Telecom Group Plc	20/02/2025	7.453.806
Lincoln Financing Sarl	01/04/2024	7.404.875
Platin 1426 GmbH	15/06/2023	7.345.625
Accor SA	04/02/2026	7.058.724
IQVIA Inc	15/01/2028	6.872.950
Kedrion SpA	15/05/2026	6.810.740
Virgin Media Secured Finance Plc	15/01/2030	6.654.525
Électricité de France SA	Ewige Anleihe	6.653.517
Punch Finance Plc	30/06/2026	6.521.030
ADLER Group SA	05/08/2025	6.385.304

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund\*

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
United States Treasury Bill	07/07/2022	11.992.580
United States Treasury Bill	09/06/2022	9.997.946
OneMain Finance Corp	15/03/2025	2.120.000
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	15/07/2028	1.935.986
Playtech Plc	07/03/2026	1.753.664
IHO Verwaltungs GmbH	15/09/2026	1.697.850
RCI Banque SA	18/02/2030	1.678.093
Autostrade per l'Italia SpA	01/02/2027	1.653.555
Matterhorn Telecom SA	15/09/2026	1.388.276
Jerrold Finco Plc	15/01/2027	1.339.658
Service Corp International	15/05/2031	1.312.025
Klabin Austria GmbH	12/01/2031	1.299.750
Zenith Finco Plc	30/06/2027	1.287.269
Jaguar Land Rover Automotive Plc	15/11/2026	1.231.362
America Movil SAB de CV	04/04/2032	1.213.800
ams OSRAM AG	31/07/2025	1.190.961
Castor SpA	15/02/2029	1.129.349
Verisure Holding AB	15/07/2026	1.127.366
Kedrion SpA	15/05/2026	1.125.098
Cirsa Finance International Sarl	22/05/2025	1.116.596

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Orano SA	08/03/2028	1.561.364
Autostrade per l'Italia SpA	01/02/2027	1.391.016
Arqiva Broadcast Finance Plc	30/09/2023	1.369.595
Petroleos Mexicanos	23/01/2030	1.302.600
Uber Technologies Inc	15/09/2027	1.297.438
Jerrold Finco Plc	15/01/2027	1.251.347
CCO Holdings Llc	01/02/2031	1.230.250
Prime Healthcare Services Inc	01/11/2025	1.225.250
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	01/10/2026	1.179.750
Kosmos Energy Ltd	01/03/2028	1.153.800
SEPLAT Energy Plc	01/04/2026	1.153.450
ADLER Group SA	05/08/2025	1.130.306
Nationstar Mortgage Holdings Inc	15/08/2028	1.109.375
Summer Bidco BV	15/11/2025	1.096.445
Co-Operative Bank Finance Plc	25/04/2029	1.070.469
Kedrion SpA	15/05/2026	1.067.257
Banco de Sabadell SA	Ewige Anleihe	1.062.750
Credit Suisse Group AG	Ewige Anleihe	1.046.500
OneMain Finance Corp	15/03/2025	1.032.500
Leviathan Bond Ltd	30/06/2025	1.026.492

\* Am 16. Februar 2022 wurde der Muzinich Global High Yield Fund in Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund umbenannt.

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Credit Suisse AG	08/08/2023	60.414.093
Goldman Sachs Group Inc	15/03/2024	60.245.198
JPMorgan Chase & Co	26/04/2026	56.884.587
Commonwealth Bank of Australia	03/10/2029	47.136.600
Bank of America Corp	22/07/2026	45.405.752
Celanese US Holdings Llc	05/07/2024	45.313.668
Synchrony Financial	13/06/2025	44.537.626
Hyatt Hotels Corp	01/10/2024	43.914.755
Eastern & Southern African Trade & Development Bank	23/05/2024	42.810.942
ICD Funding Ltd	21/05/2024	42.074.828
Kraft Heinz Foods Co	01/06/2026	41.832.299
Macquarie Bank Ltd	10/06/2025	39.751.212
Volkswagen Financial Services NV	18/09/2023	39.515.278
Dell Bank International DAC	18/10/2027	34.875.750
Leasys SpA	07/12/2024	33.329.276
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	30/09/2027	32.688.227
Parker Hannifin Corp	15/06/2024	32.229.030
Warnermedia Holdings Inc	15/03/2025	31.985.874
Warnermedia Holdings Inc	15/03/2024	31.800.027
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	19/07/2022	31.309.236

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Goldman Sachs Group Inc	15/03/2024	63.670.681
NatWest Group Plc	14/08/2030	61.307.277
Lloyds Banking Group Plc	07/09/2028	55.940.625
Danske Bank A/S	21/06/2029	54.772.400
JPMorgan Chase & Co	26/04/2026	48.989.613
NBK SPC Ltd	15/09/2027	44.931.469
Rolls-Royce Plc	09/05/2024	43.279.799
UBS Group AG	29/12/2049	40.201.574
FCE Bank Plc	03/06/2022	37.216.910
CaixaBank SA	15/03/2027	36.086.400
BOC Aviation Ltd	21/01/2026	35.622.010
Energy Transfer LP	15/03/2023	34.291.211
Emirates Development Bank PJSC	15/06/2026	32.836.055
Plains All American Pipeline LP	01/06/2022	32.646.149
Pirelli & C SpA	25/01/2023	32.612.644
Bausch Health Americas Inc	01/04/2026	32.123.831
Virgin Money UK Plc	11/12/2030	31.153.025
QNB Finance Ltd	26/01/2026	30.988.893
Volkswagen Financial Services NV	10/07/2023	30.545.605
Microchip Technology Inc	01/06/2023	30.141.315



## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Spirit Loyalty Cayman Ltd	20/09/2025	19.961.686
Las Vegas Sands Corp	08/08/2024	15.752.000
American Airlines Inc	20/04/2026	15.705.375
Sunshine Investments BV	07/12/2029	14.627.250
Connect Finco Sarl	01/10/2026	13.870.938
United Rentals North America Inc	15/05/2027	12.876.572
Arqiva Broadcast Finance Plc	30/09/2023	12.462.378
IRB Holding Corp	15/06/2025	11.475.875
Scripps Escrow Inc	15/07/2027	11.411.250
EQM Midstream Partners LP	01/07/2025	10.900.438
CCO Holdings Llc	01/05/2026	10.851.812
Royal Caribbean Cruises Ltd	01/06/2025	10.800.000
Cumulus Media New Holdings Inc	01/07/2026	9.837.000
Park Intermediate Holdings Llc	01/06/2025	9.516.012
Gen Digital Inc	15/04/2025	9.450.000
DISH DBS Corp	15/07/2022	9.337.090
Standard Industries Inc	21/11/2026	9.140.680
Patrick Industries Inc	15/10/2027	8.963.968
First Brands Group Llc	30/03/2027	8.932.500
Bread Financial Holdings Inc	15/01/2026	8.827.500
Abercrombie & Fitch Management Co	15/07/2025	8.603.088
Telecom Italia SpA	30/05/2024	8.168.062
Life Time Inc	15/01/2026	8.110.139
Aircastle Ltd	01/05/2024	7.721.014
Avolon Holdings Funding Ltd	15/02/2025	7.686.774
Match Group Holdings II Llc	15/12/2027	7.622.500
Intelsat Jackson Holdings SA	01/02/2029	7.585.500
First Quantum Minerals Ltd	01/03/2024	7.486.000
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	01/03/2025	7.445.476
EnPro Industries Inc	15/10/2026	7.190.244
PPF Telecom Group BV	31/01/2025	7.154.585
Standard Industries Inc	15/02/2027	7.153.500
RCS & RDS SA	05/02/2025	6.989.391
Cogent Communications Group Inc	15/06/2027	6.900.000
Clear Channel International BV	01/08/2025	6.816.605

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Nexstar Media Inc	15/07/2027	22.000.911
Level 3 Financing Inc	15/03/2026	20.853.801
American Axle & Manufacturing Inc	01/04/2027	20.569.382
Trinseo Materials Operating SCA	01/09/2025	16.597.114
DISH DBS Corp	15/07/2022	15.394.770
DISH DBS Corp	15/11/2024	14.467.450
Service Properties Trust	15/08/2022	14.249.000
CSC Holdings Llc	01/04/2028	14.047.658
IQVIA Inc	15/05/2027	13.876.562
FXI Holdings Inc	01/11/2024	13.841.865
Veritas US Inc	01/09/2025	13.629.896
Centene Corp	15/12/2027	11.110.569
Deutsche Bank AG	24/05/2028	10.837.375
Match Group Holdings II Llc	01/06/2028	10.602.444
Scripps Escrow Inc	15/07/2027	10.559.094
Bausch Health Cos Inc	15/04/2025	10.006.250
Ford Motor Credit Co Llc	09/01/2023	9.987.250
SRM Escrow Issuer Llc	01/11/2028	9.959.542
Sabre GBLB Inc	01/09/2025	9.746.542
Mauser Packaging Solutions Holding Co	15/04/2024	9.678.950
Sabra Health Care LP	15/08/2026	9.665.901
CCO Holdings Llc	01/05/2027	9.576.000
TEGNA Inc	15/03/2028	9.505.000
Patrick Industries Inc	15/10/2027	9.449.270
Boyd Gaming Corp	01/12/2027	9.301.388
Directv Financing Llc	15/08/2027	8.969.700
Allied Universal Holdco Llc	15/07/2026	8.864.800
Carpenter Technology Corp	15/07/2028	8.828.800
Herbalife Nutrition Ltd	01/09/2025	8.809.111
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd	20/01/2026	8.809.025
EnPro Industries Inc	15/10/2026	8.752.575
Bausch Health Americas Inc	31/01/2027	8.656.450
Aramark Services Inc	01/02/2028	8.642.469
Clearway Energy Operating Llc	15/03/2028	8.641.705
Sprint Llc	15/09/2023	8.584.462
Goodyear Tire & Rubber Co	31/05/2026	8.434.388

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
SoftBank Group Corp	Ewige Anleihe	2.524.881
Sweihan PV Power Co PJSC	31/01/2049	1.745.124
BPCE SA	29/11/2032	1.292.642
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV	29/03/2030	1.238.910
VGP NV	17/01/2027	1.196.520
AT&T Inc	01/06/2051	1.169.825
Intercontinental Exchange Inc	15/03/2033	1.155.401
Morgan Stanley	20/07/2033	1.109.849
CVS Health Corp	15/08/2029	1.056.366
T-Mobile USA Inc	15/04/2030	1.055.369
Daimler Trucks Finance North America Llc	14/12/2031	1.027.240
FCA Bank SpA	24/03/2024	1.024.078
Marriott International Inc	15/10/2032	1.012.792
CSX Corp	15/11/2032	1.006.221
Kraft Heinz Foods Co	01/06/2046	1.005.250
Verizon Communications Inc	15/03/2032	999.672
Dell Bank International DAC	18/10/2027	996.450
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	14/09/2028	960.000
Skandinaviska Enskilda Banken AB	09/11/2026	947.112
Air Lease Corp	15/01/2027	946.466
ICD Funding Ltd	21/05/2024	915.261
Lowe's Cos Inc	01/04/2051	914.284
ING Groep NV	14/11/2027	899.100
Volkswagen International Finance NV	15/02/2028	898.200
Home Depot Inc	15/09/2052	898.087
Société Générale SA	06/12/2030	895.734
Alpha Bank SA	14/02/2024	894.996
Goldman Sachs Group Inc	21/07/2032	890.700
GSK Consumer Healthcare Capital US Llc	24/03/2032	890.240
Warnermedia Holdings Inc	15/03/2032	872.317
Oracle Corp	25/03/2031	864.204
Target Corp	15/01/2052	861.589
Sysco Corp	14/12/2051	858.222
Broadcom Inc	15/04/2032	851.044
Webuild SpA	28/07/2026	850.000
Walgreens Boots Alliance Inc	15/04/2030	840.197
Ares Capital Corp	15/07/2026	825.985
Aptiv Plc	01/03/2032	825.410
Sherwin-Williams Co	15/03/2052	823.266
Deutsche Bank AG	24/05/2028	818.807
Nova Ljubljanska Banka dd	19/07/2025	800.000
AerCap Ireland Capital DAC	30/01/2032	792.773
Bank of America Corp	21/07/2032	789.064
Fidelity National Information Services Inc	21/05/2030	774.076
LYB International Finance III Llc	01/04/2051	754.065
Kia Corp	14/02/2025	742.358
Simon Property Group LP	01/02/2032	733.521
Rogers Communications Inc	15/03/2032	716.303

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Käufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Citigroup Inc	25/01/2033	712.760
Carrefour SA	12/10/2028	711.676
Akzo Nobel NV	28/03/2028	698.446
Dell International Llc	15/06/2026	689.395
Deutsche Lufthansa AG	16/05/2027	666.000

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
SoftBank Group Corp	06/07/2026	2.411.045
BOC Aviation Ltd	21/01/2026	2.347.035
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	15/05/2024	2.250.571
InterContinental Hotels Group Plc	15/05/2027	2.247.048
Lowe's Cos Inc	05/04/2029	2.123.843
Peugeot Invest	30/10/2026	1.977.450
QNB Finance Ltd	26/01/2026	1.965.009
RAC Bond Co Plc	06/05/2023	1.893.287
MPT Operating Partnership LP	24/03/2025	1.880.532
iliad SA	25/04/2025	1.694.250
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	04/05/2028	1.678.222
Virgin Money UK Plc	14/12/2028	1.672.581
TEGNA Inc	15/03/2026	1.645.818
NatWest Group Plc	01/11/2029	1.597.026
Delta Air Lines Inc	15/01/2026	1.565.080
ZF North America Capital Inc	29/04/2025	1.547.231
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	26/04/2027	1.517.295
Deutsche Lufthansa AG	14/07/2029	1.485.000
AT&T Inc	01/03/2029	1.421.511
United Group BV	01/07/2024	1.417.290
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2028	1.401.916
Intesa Sanpaolo SpA	26/09/2024	1.396.290
NE Property BV	09/10/2026	1.387.802
T-Mobile USA Inc	15/04/2027	1.377.284
General Motors Co	01/10/2027	1.351.488
Pinewood Finance Co Ltd	30/09/2025	1.338.882
Hammerson Plc	27/10/2025	1.328.171
Thames Water Utilities Finance Plc	03/05/2023	1.292.074
Bank Leumi Le-Israel BM	29/01/2031	1.287.009
Cleveland-Cliffs Inc	15/03/2026	1.240.319
Ibercaja Banco SA	Ewige Anleihe	1.230.240

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
United States Treasury Bill	30/06/2022	106.954.146
United States Treasury Bill	02/08/2022	74.927.667
United States Treasury Bill	01/09/2022	74.873.729
United States Treasury Bill	05/05/2022	49.995.417
United States Treasury Bill	07/06/2022	49.981.875
United States Treasury Bill	15/09/2022	49.896.160
United States Treasury Bill	18/10/2022	39.960.250
United States Treasury Bill	25/01/2022	24.999.819
United States Treasury Bill	16/06/2022	24.988.785
DISH DBS Corp	15/07/2022	20.762.305
Albertsons Cos Inc	15/02/2023	16.271.971
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	18/12/2022	14.028.862
Sunnova Energy Corp	01/09/2026	11.836.000
Kinder Morgan Inc	01/02/2033	11.756.444
United States Treasury Note	15/02/2052	11.096.938
Hyatt Hotels Corp	01/10/2023	10.928.821
Ford Motor Credit Co Llc	01/11/2022	10.007.500
ArcelorMittal SA	29/11/2032	9.937.100
Pediatrix Medical Group Inc	15/02/2030	9.640.000
Lowe's Cos Inc	01/04/2052	9.531.101

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
United States Treasury Bill	01/09/2022	49.962.774
United States Treasury Bill	16/06/2022	24.998.823
United States Treasury Bill	30/06/2022	24.989.167
United States Treasury Bill	18/10/2022	19.981.633
Amkor Technology Inc	15/09/2027	13.609.138
Kraft Heinz Foods Co	01/10/2049	12.724.302
FXI Holdings Inc	01/11/2024	11.035.175
Kinder Morgan Inc	01/02/2033	10.986.512
United States Treasury Note	15/02/2052	10.974.543
LSF9 Atlantis Holdings Llc	15/02/2026	10.610.938
Bread Financial Holdings Inc	15/01/2026	9.699.062
Lowe's Cos Inc	01/04/2052	8.907.930
goeasy Ltd	01/12/2024	8.819.062
iHeartCommunications Inc	01/05/2027	8.763.240
Allied Universal Holdco Llc	15/07/2026	7.687.895
Bausch Health Cos Inc	15/12/2025	7.594.455
Dow Chemical Co	15/05/2053	7.569.626
Midcontinent Communications	15/08/2027	7.525.000
SRM Escrow Issuer Llc	01/11/2028	7.483.612
Six Flags Entertainment Corp	31/07/2024	7.108.250

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Embraer Overseas Ltd	16/09/2023	8.778.045
Sigma Alimentos SA de CV	02/05/2026	8.317.700
PPF Telecom Group BV	31/01/2025	7.845.996
Puma International Financing SA	06/10/2024	7.651.238
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2025	7.183.379
Stillwater Mining Co	16/11/2026	7.178.000
Huarong Finance 2019 Co Ltd	24/02/2023	6.926.800
RCS & RDS SA	05/02/2025	6.814.599
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	15/08/2026	6.723.782
QIB Sukuk Ltd	07/02/2025	6.513.000
Emirates NBD Bank PJSC	13/03/2025	6.380.800
Nigeria Government International Bond	12/07/2023	6.105.750
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	06/05/2026	6.092.810
Summer BC Holdco B Sarl	12/04/2026	5.995.041
Vivo Energy Investments BV	24/09/2027	5.993.995
DP World Ltd	25/09/2026	5.692.388
Fugue Finance BV	09/01/2024	5.673.214
TMF Group Holding BV	05/05/2025	5.668.886
Petroleos Mexicanos	21/09/2023	5.616.850
Kia Corp	14/02/2025	5.420.847
Prosus NV	19/01/2027	5.352.200
Baidu Inc	09/04/2026	5.348.035
OTP Bank Nyrt	04/03/2026	5.294.490
Korean Air Lines Co Ltd	23/09/2025	5.197.213
Meituan	28/10/2025	5.066.917
Embraer Netherlands Finance BV	15/06/2025	5.056.500
Erste Bank Hungary Zrt	04/02/2026	5.036.074
Suzano Austria GmbH	14/07/2026	5.022.000
QNB Finance Ltd	03/03/2025	4.993.750
Leviathan Bond Ltd	30/06/2023	4.651.250
Longfor Group Holdings Ltd	13/04/2027	4.410.000
Aldar Sukuk Ltd	29/09/2025	4.390.750
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	15/05/2024	4.356.462
SK hynix Inc	19/01/2026	4.354.738
Ceska sporitelna AS	14/11/2025	4.191.514
Sasol Financing USA Llc	18/09/2026	4.083.750
Fortune Star BVI Ltd	19/10/2025	3.977.500
MAF Sukuk Ltd	03/11/2025	3.894.550
Country Garden Holdings Co Ltd	27/01/2024	3.688.750

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
JSW Steel Ltd	13/04/2022	12.987.000
BBVA Bancomer SA	30/09/2022	12.045.000
Bank of East Asia Ltd	Ewige Anleihe	12.001.615
Itau UniBanco Holding SA	Ewige Anleihe	10.313.875
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	21/07/2023	9.191.250
ABJA Investment Co Pte Ltd	24/07/2023	9.009.000
Geopark Ltd	21/09/2024	8.938.647
Heungkuk Life Insurance Co Ltd	09/11/2047	8.879.052
Casino Guichard Perrachon SA	13/06/2022	8.768.947
Ukraine Government International Bond	01/09/2025	8.325.195
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	21/03/2026	8.226.406
Eurochem Finance DAC	13/03/2024	7.772.250
Turkiye Garanti Bankasi AS	13/09/2022	7.686.140
Akbank TAS	24/10/2022	7.337.000
SoftBank Group Corp	06/07/2024	6.984.650
MAF Global Securities Ltd	Ewige Anleihe	6.982.500
Severstal OAO Via Steel Capital SA	16/09/2024	6.597.500
Standard Chartered Plc	29/07/2049	6.277.500
Banco Bradesco SA	27/01/2025	6.168.700
VEON Holdings BV	26/04/2023	6.052.000
Kyobo Life Insurance Co Ltd	24/07/2047	5.992.500
Nigeria Government International Bond	12/07/2023	5.880.000
Chinalco Capital Holdings Ltd	Ewige Anleihe	5.682.600
Energiean Israel Finance Ltd	30/03/2024	5.610.000
CPI Property Group SA	Ewige Anleihe	5.559.293
Rizal Commercial Banking Corp	11/09/2024	5.427.940
United Group BV	01/07/2024	5.326.726
Trust Fibra Uno	30/01/2026	5.321.250
Shui On Development Holding Ltd	24/08/2024	4.991.400
Banco Mercantil del Norte SA	Ewige Anleihe	4.925.000
Bluestar Finance Holdings Ltd	16/07/2024	4.817.760
DP World Ltd	25/09/2026	4.766.008
Yanlord Land HK Co Ltd	23/04/2023	4.728.200
Nigeria Government International Bond	27/06/2022	4.499.750
Puma International Financing SA	24/01/2026	4.417.575
BBVA Bancomer SA	18/09/2025	4.367.092
Saipem Finance International BV	05/04/2022	4.215.763
VEON Holdings BV	09/04/2025	4.200.000
Banco Mercantil del Norte SA	Ewige Anleihe	4.147.638
Egypt Government International Bond	29/05/2024	3.975.000

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
United States Treasury Note	31/03/2029	268.753.125
United States Treasury Note	15/02/2052	268.228.739
United States Treasury Note	15/05/2032	239.201.527
United States Treasury Bill	09/08/2022	164.745.354
United States Treasury Bill	26/07/2022	163.793.360
United States Treasury Note	31/03/2027	153.416.992
United States Treasury Bill	05/04/2022	149.984.833
United States Treasury Note	30/06/2029	116.640.625
United States Treasury Note	15/02/2032	110.294.727
United States Treasury Note	15/08/2051	102.031.109
United States Treasury Note	30/09/2029	97.316.406
United States Treasury Note	30/06/2027	95.575.195
United States Treasury Bill	05/05/2022	89.991.731
United States Treasury Bill	23/06/2022	89.970.850
United States Treasury Bill	09/06/2022	89.964.650
United States Treasury Bill	12/07/2022	89.950.650
United States Treasury Note	15/03/2025	89.514.141
United States Treasury Bill	05/07/2022	84.955.139
United States Treasury Bill	19/07/2022	84.906.500
United States Treasury Bill	08/09/2022	84.761.244
United States Treasury Bill	03/02/2022	79.997.804
United States Treasury Note	15/07/2025	75.333.984
United States Treasury Note	30/04/2029	75.117.188
United States Treasury Note	31/01/2027	71.333.356
United States Treasury Note	15/08/2052	64.814.424
United States Treasury Bill	02/08/2022	59.933.333
United States Treasury Bill	23/08/2022	59.869.950

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
United States Treasury Note	15/02/2052	258.908.713
United States Treasury Note	31/03/2029	239.516.446
United States Treasury Note	15/08/2051	187.874.793
United States Treasury Bill	05/04/2022	149.988.588
United States Treasury Note	31/03/2027	145.639.713
United States Treasury Bill	09/08/2022	119.897.792
United States Treasury Note	30/06/2027	91.654.774
United States Treasury Bill	05/05/2022	89.989.412
United States Treasury Bill	26/07/2022	89.975.000
United States Treasury Note	15/03/2025	87.407.695
United States Treasury Bill	08/09/2022	84.820.344
United States Treasury Note	15/02/2032	82.777.500
United States Treasury Bill	03/02/2022	79.999.469
United States Treasury Note	30/04/2029	74.560.547
United States Treasury Note	30/06/2029	72.644.158
United States Treasury Note	15/07/2025	72.537.891
United States Treasury Note	31/01/2027	71.392.686
United States Treasury Bill	23/08/2022	59.925.975



## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
United States Treasury Note	15/05/2032	57.942.916
United States Treasury Bill	10/05/2022	49.995.316
United States Treasury Bill	19/05/2022	49.994.417
United States Treasury Bill	02/08/2022	49.971.719
United States Treasury Bill	22/09/2022	49.883.264

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Country Garden Holdings Co Ltd	27/01/2024	14.993.900
Shriram Transport Finance Co Ltd	18/07/2025	11.133.300
Bank of East Asia Ltd	22/04/2032	7.487.165
Singapore Airlines Ltd	19/01/2029	6.809.870
CIFI Holdings Group Co Ltd	28/03/2024	6.289.500
Sunac China Holdings Ltd	14/06/2022	6.220.000
Rizal Commercial Banking Corp	Ewige Anleihe	6.164.290
Sunac China Holdings Ltd	08/08/2022	5.320.000
Adani Green Energy UP Ltd	10/12/2024	4.605.900
Meituan	28/10/2030	4.253.392
REC Ltd	07/07/2027	4.125.500
Jubilant Pharma Ltd	05/03/2024	4.124.250
China Cinda 2020 I Management Ltd	28/01/2027	4.015.050
Asahi Mutual Life Insurance Co	Ewige Anleihe	3.912.800
Sunac China Holdings Ltd	19/04/2023	3.911.500
Prosus NV	06/07/2027	3.858.900
Longfor Group Holdings Ltd	16/09/2029	3.813.000
CIFI Holdings Group Co Ltd	07/11/2024	3.804.000
ENN Clean Energy International Investment Ltd	12/05/2026	3.798.600
Central China Real Estate Ltd	24/04/2023	3.502.700
Franshion Brilliant Ltd	23/07/2029	3.444.025
CA Magnum Holdings	31/10/2026	3.085.500
Country Garden Holdings Co Ltd	17/09/2025	3.062.950
Fortune Star BVI Ltd	02/07/2023	3.028.500
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	24/10/2024	2.937.500
Country Garden Holdings Co Ltd	06/08/2030	2.935.000
CIFI Holdings Group Co Ltd	16/07/2025	2.903.938
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	06/05/2026	2.780.090
Greenland Global Investment Ltd	13/11/2024	2.673.000

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Country Garden Holdings Co Ltd	27/01/2024	17.628.750
Central China Real Estate Ltd	08/08/2022	9.297.090
Shriram Transport Finance Co Ltd	18/07/2025	7.561.050
CIFI Holdings Group Co Ltd	28/03/2024	6.969.750
Asahi Mutual Life Insurance Co	Ewige Anleihe	5.780.000
Sunac China Holdings Ltd	14/06/2022	5.289.525
Kasikornbank Pcl	02/10/2031	5.215.500
Pakistan Government International Bond	08/04/2031	5.200.720
Central China Real Estate Ltd	27/08/2023	4.900.500
Singapore Airlines Ltd	19/01/2029	4.775.360
Heungkuk Life Insurance Co Ltd	09/11/2047	4.706.290
Wanda Group Overseas Ltd	24/07/2022	4.666.000
ENN Clean Energy International Investment Ltd	12/05/2026	4.276.000
Adani Green Energy Ltd	08/09/2024	4.226.750
Jubilant Pharma Ltd	05/03/2024	3.921.000
Bank of East Asia Ltd	22/04/2032	3.844.510

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Rizal Commercial Banking Corp	Ewige Anleihe	3.631.600
Central China Real Estate Ltd	24/04/2023	3.577.500
CA Magnum Holdings	31/10/2026	3.512.300
Singapore Airlines Ltd	20/07/2026	3.467.679

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
MDGH GMTN RSC Ltd	07/11/2049	5.096.900
Qatar Energy	12/07/2041	4.825.000
First Quantum Minerals Ltd	01/03/2024	4.544.515
Orbia Advance Corp SAB de CV	04/10/2027	4.541.500
Aldar Sukuk No 2 Ltd	22/10/2029	4.425.645
Meituan	28/10/2030	4.244.250
Bharti Airtel Ltd	03/06/2031	4.177.035
Comision Federal de Electricidad	23/02/2027	4.119.580
Qatar Energy	12/07/2031	4.018.750
SAN Miguel Industrias Pet SA	02/08/2028	3.959.480
Agrosuper SA	20/01/2032	3.832.500
GUSAP III LP	21/01/2030	3.599.875
Empresa Nacional del Petroleo	16/09/2031	3.553.750
Corp Nacional del Cobre de Chile	14/01/2030	3.100.200
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	15/08/2026	3.076.120
DAE Funding Llc	20/03/2028	3.073.245
Wintershall Dea Finance 2 BV	Ewige Anleihe	3.066.235
CA Magnum Holdings	31/10/2026	3.027.500
Azure Power Energy Ltd	19/08/2026	2.917.242
Nigeria Government International Bond	28/11/2027	2.825.000
Comision Federal de Electricidad	09/02/2051	2.794.752
Fortune Star BVI Ltd	27/01/2027	2.788.000
Cydsa SAB de CV	04/10/2027	2.774.400
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	12/11/2025	2.718.028
Central American Bottling Corp	27/04/2029	2.617.500
Tupy Overseas SA	16/02/2031	2.565.920
Embraer Netherlands Finance BV	15/06/2025	2.565.250
Minerva Luxembourg SA	18/03/2031	2.507.500
Energo-Pro AS	04/02/2027	2.500.000
Singapore Airlines Ltd	19/01/2029	2.481.825
Country Garden Holdings Co Ltd	27/05/2025	2.460.000
Stillwater Mining Co	16/11/2026	2.404.250
Puma International Financing SA	24/01/2026	2.386.080
Grupo Bimbo SAB de CV	06/09/2049	2.361.600
Empresas Publicas de Medellin ESP	18/07/2029	2.359.760
PPF Telecom Group BV	29/09/2027	2.325.491
Celulosa Arauco y Constitucion SA	30/04/2029	2.229.250
Franshion Brilliant Ltd	23/07/2029	2.217.850
Shui On Development Holding Ltd	29/06/2026	2.214.400
Nemak SAB de CV	28/06/2031	2.154.000

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Abu Dhabi Government International Bond	16/04/2050	6.324.750
First Quantum Minerals Ltd	01/03/2024	4.393.125
Qatar Energy	12/07/2041	4.376.250
Comision Federal de Electricidad	23/02/2027	3.484.200
SAN Miguel Industrias Pet SA	02/08/2028	3.280.000
SCF Capital Designated Activity Co	26/04/2028	3.243.355
Heungkuk Life Insurance Co Ltd	09/11/2047	3.171.180
Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc	27/01/2029	3.117.500
Petrobras Global Finance BV	03/01/2031	3.105.500
Sasol Financing USA Llc	27/03/2024	3.087.000
CSN Resources SA	17/04/2026	2.985.000
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	31/03/2036	2.880.000
Braskem Netherlands Finance BV	31/01/2030	2.832.720
Kuwait Projects Co SPC Ltd	23/02/2027	2.688.660
BRF SA	24/01/2030	2.544.375
QNB Finansbank AS	07/09/2024	2.301.380
Itau UniBanco Holding SA	Ewige Anleihe	2.294.268
Akbank TAS	24/10/2022	2.281.600
United Group BV	15/02/2026	2.126.625
Nigeria Government International Bond	28/11/2027	2.085.000
CNAC HK Finbridge Co Ltd	22/09/2030	1.992.000
Vale Overseas Ltd	10/11/2039	1.975.000
Azure Power Energy Ltd	19/08/2026	1.970.741
Shui On Development Holding Ltd	24/08/2024	1.964.600
Indian Railway Finance Corp Ltd	10/02/2031	1.942.320
Standard Chartered Plc	29/07/2049	1.865.625
Powerlong Real Estate Holdings Ltd	13/05/2026	1.840.000
MAF Global Securities Ltd	Ewige Anleihe	1.795.500
Turkiye Garanti Bankasi AS	13/09/2022	1.793.880
MEGlobal Canada ULC	18/05/2030	1.764.750
Leviathan Bond Ltd	30/06/2025	1.759.100
VEON Holdings BV	25/11/2027	1.740.000
CNAC HK Finbridge Co Ltd	19/06/2029	1.713.600
Transportadora de Gas del Sur SA	02/05/2025	1.660.780
CPI Property Group SA	Ewige Anleihe	1.641.160
Huarong Universe Investment Holding Ltd	05/12/2022	1.600.486
Shui On Development Holding Ltd	29/06/2026	1.545.000
Franshion Brilliant Ltd	23/07/2029	1.525.000
Logan Group Co Ltd	12/07/2025	1.352.000
CIFI Holdings Group Co Ltd	07/11/2024	1.339.225
Puma International Financing SA	24/01/2026	1.324.925

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
French Republic Government Bond OAT	25/03/2023	19.949.600
Bundesschatzanweisungen	14/06/2024	19.884.400
Bundesschatzanweisungen	15/09/2023	9.938.000
Rolls-Royce Plc	09/05/2028	8.136.140
VZ Vendor Financing II BV	15/01/2029	7.318.000
Deutsche Bank AG	19/05/2031	6.167.400
Rekeep SpA	01/02/2026	6.121.080
Altice France SA	01/02/2027	5.726.711
Atlantia SpA	12/02/2028	5.471.702
Clarios Global LP	15/05/2026	5.321.875
Nokia Oyj	15/05/2028	4.423.125
MPT Operating Partnership LP	15/10/2026	4.301.708
Telefonica Europe BV	Ewige Anleihe	4.060.500
Nexi SpA	30/04/2029	3.998.060
Atlantia SpA	13/07/2027	3.860.000
Sealed Air Corp	15/09/2023	3.844.300
iliad SA	25/04/2025	3.836.750
Société Générale SA	Ewige Anleihe	3.831.634
Orano SA	23/09/2024	3.809.715
Saga Plc	15/07/2026	3.648.936

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
French Republic Government Bond OAT	25/03/2023	19.872.800
Bundesschatzanweisungen	14/06/2024	19.577.200
Bundesschatzanweisungen	15/09/2023	9.889.400
Saga Plc	15/07/2026	6.256.778
Faurecia SE	15/06/2027	6.229.650
Adevinta ASA	15/11/2027	5.907.785
Orano SA	08/03/2028	5.636.352
Nexi SpA	30/04/2026	5.625.265
Rekeep SpA	01/02/2026	5.599.941
Ardagh Packaging Finance Plc	15/08/2026	5.467.650
Matterhorn Telecom SA	15/09/2026	5.465.000
Clarios Global LP	15/05/2026	5.455.050
RCI Banque SA	18/02/2030	5.000.000
Altice France SA	15/07/2029	4.865.811
Rolls-Royce Plc	09/05/2028	4.718.040
Autostrade per l'Italia SpA	26/06/2026	4.377.228
SoftBank Group Corp	Ewige Anleihe	4.371.990
Nokia Oyj	15/05/2028	4.312.500
Gruenthal GmbH	15/05/2028	4.191.930
INEOS Styrolution Group GmbH	16/01/2027	4.155.176

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	15/02/2024	2.812.156
Ford Motor Credit Co Llc	08/09/2024	2.731.496
Sabine Pass Liquefaction Llc	15/05/2024	2.418.797
ICD Funding Ltd	21/05/2024	2.348.961
Warnermedia Holdings Inc	15/03/2024	2.329.228
Volkswagen Leasing GmbH	19/07/2024	2.316.096
Delta Air Lines Inc	28/10/2024	2.276.457
Renault SA	18/04/2024	2.241.980
Traton Finance Luxembourg SA	10/11/2024	2.231.280
Navient Corp	25/10/2024	2.202.642
ALD SA	23/02/2024	2.194.923
Credit Suisse AG	31/05/2024	2.192.590
Caixa Geral de Depositos SA	25/11/2024	2.191.118
Matterhorn Telecom SA	15/09/2024	2.157.525
FCA Bank SpA	24/03/2024	2.123.088
Nissan Motor Acceptance Co Llc	16/09/2024	2.104.787
Maxar Space Robotics Llc	31/12/2023	2.065.597
Mitsubishi HC Capital UK Plc	29/10/2024	2.025.334
GLP Capital LP	01/09/2024	2.006.204
PVH Corp	15/07/2024	1.995.638
Azimut Holding SpA	12/12/2024	1.993.456
Volkswagen Bank GmbH	31/01/2024	1.951.228

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
IHO Verwaltungs GmbH	15/05/2029	1.284.186
Altice France SA	15/01/2029	1.238.380
ADLER Group SA	26/07/2024	1.169.000
Ford Motor Credit Co Llc	15/02/2023	1.141.183
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	15/07/2028	1.134.830
Altice Financing SA	15/01/2028	1.134.750
Anglian Water Osprey Financing Plc	30/04/2023	1.023.123
Virgin Media Secured Finance Plc	15/01/2030	966.140
Ardagh Metal Packaging Finance USA Llc	01/09/2028	941.639
UGI International Llc	01/12/2029	903.594
Masonite International Corp	01/02/2028	901.723
Summit Materials Llc	15/01/2029	870.156
Rubis Terminal Infra SAS	15/05/2025	832.875
Bracken MidCo1 Plc	01/11/2027	813.523
BCP V Modular Services Finance II Plc	30/11/2028	765.188
Paysafe Finance Plc	15/06/2029	753.000
Primo Water Holdings Inc	31/10/2028	742.688
RCS & RDS SA	05/02/2028	738.400
Murphy Oil Corp	15/07/2028	736.835
KOC Holding AS	15/03/2023	711.076
Ford Motor Credit Co Llc	17/02/2023	702.100
Kuwait Projects Co SPC Ltd	15/03/2023	655.772
Chrome Bidco SASU	31/05/2028	587.250

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Country Garden Holdings Co Ltd	27/01/2024	583.691
Braskem Finance Ltd	03/02/2024	583.231
Compact Bidco BV	01/05/2026	515.625
Türk Telekomunikasyon AS	19/06/2024	509.800
Newday Bondco Plc	01/02/2024	507.535
Yanlord Land HK Co Ltd	23/04/2023	477.133
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd	20/01/2026	463.369
ADLER Real Estate AG	27/04/2023	463.150
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	22/11/2024	450.000
United Group BV	15/02/2028	448.350
Antero Midstream Partners LP	15/06/2029	439.865
Dycom Industries Inc	15/04/2029	438.060
ContourGlobal Power Holdings SA	01/01/2028	366.440
CIFI Holdings Group Co Ltd	23/01/2023	363.788
Energizer Gamma Acquisition BV	30/06/2029	349.781
Paganini Bidco SpA	30/10/2028	346.125
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	15/01/2028	327.600
CPUK Finance Ltd	28/08/2027	312.122



## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Volkswagen Bank GmbH	31/01/2024	5.463.462
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	15/02/2024	3.799.541
Renault SA	18/04/2024	3.216.460
Delta Air Lines Inc	28/10/2024	3.187.003
Navient Corp	25/10/2024	3.001.398
Traton Finance Luxembourg SA	10/11/2024	2.975.040
ALD SA	23/02/2024	2.958.339
Credit Suisse AG	31/05/2024	2.955.230
Caixa Geral de Depositos SA	25/11/2024	2.953.246
FCA Bank SpA	24/03/2024	2.922.368
Maxar Space Robotics Llc	31/12/2023	2.877.082
Mitsubishi HC Capital UK Plc	29/10/2024	2.807.854
PVH Corp	15/07/2024	2.759.400
Azimut Holding SpA	12/12/2024	2.752.812
eircom Finance DAC	01/11/2024	2.751.000
Ford Motor Credit Co Llc	08/09/2024	2.694.098
Webuild SpA	26/10/2024	2.681.413
iliad SA	14/10/2024	2.616.551
Avis Budget Finance Plc	15/11/2024	2.606.500
Drax Finco Plc	01/11/2025	2.592.435
Royal Caribbean Cruises Ltd	01/06/2023	2.589.144
CSC Holdings Llc	01/06/2024	2.556.647
Commercial Metals Co	15/05/2023	2.503.686
Starwood Property Trust Inc	31/12/2024	2.456.933
Alpha Bank SA	14/02/2024	2.436.988
Q-Park Holding I BV	01/03/2025	2.414.179
Permanent TSB Group Holdings Plc	30/06/2025	2.398.536

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Virgin Media Secured Finance Plc	15/01/2030	2.146.977
Altice France SA	15/01/2029	2.000.460
Banco BPM SpA	24/04/2023	1.880.248
Altice Financing SA	15/01/2028	1.869.000
ADLER Group SA	26/07/2024	1.753.500
Ford Motor Credit Co Llc	17/02/2023	1.618.480
Holland & Barrett International Ltd	09/08/2024	1.499.523
Ardagh Metal Packaging Finance USA Llc	01/09/2028	1.391.988
Masonite International Corp	01/02/2028	1.340.893
UGI International Llc	01/12/2029	1.317.656
Summit Materials Llc	15/01/2029	1.294.078
Vedanta Resources Ltd	31/05/2023	1.249.881
Bracken MidCo1 Plc	01/11/2027	1.244.211
Rubis Terminal Infra SAS	15/05/2025	1.236.719
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	15/07/2028	1.186.507
Primo Water Holdings Inc	31/10/2028	1.179.562
BCP V Modular Services Finance II Plc	30/11/2028	1.136.188
ZF North America Capital Inc	27/04/2023	1.131.999

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich High Yield Bond 2024 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Paysafe Finance Plc	15/06/2029	1.129.500
RCS & RDS SA	05/02/2028	1.107.600
TDC Holding A/S	23/02/2023	903.653
Chrome Bidco SASU	31/05/2028	880.875
Country Garden Holdings Co Ltd	27/01/2024	868.054
Compact Bidco BV	01/05/2026	796.875
ADLER Real Estate AG	27/04/2023	741.550
Chinalco Capital Holdings Ltd	21/04/2022	736.199
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd	20/01/2026	706.086
Yanlord Land HK Co Ltd	23/04/2023	691.843
Antero Midstream Partners LP	15/06/2029	681.786
ContourGlobal Power Holdings SA	01/01/2028	618.368
FCE Bank Plc	11/05/2023	612.960
Turkiye Garanti Bankasi AS	16/03/2023	595.499
CIFI Holdings Group Co Ltd	23/01/2023	545.681
Energizer Gamma Acquisition BV	30/06/2029	536.331
Paganini Bidco SpA	30/10/2028	530.725
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	15/01/2028	514.800
Ford Motor Credit Co Llc	06/03/2024	508.995
CPUK Finance Ltd	28/08/2027	453.996

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
FCA Bank SpA	24/03/2024	10.616.078
Dell International Llc	15/07/2025	9.801.263
Wintershall Dea Finance BV	25/09/2023	9.196.247
UBS AG	15/05/2024	9.050.838
ALD SA	13/10/2025	8.986.051
Skandinaviska Enskilda Banken AB	31/10/2028	8.889.060
Leasys SpA	07/12/2024	8.887.807
Daimler Trucks Finance North America Llc	07/04/2025	8.878.560
Volkswagen Bank GmbH	31/01/2024	8.831.200
Aeroporti di Roma SpA	20/02/2023	8.306.819
Westpac Banking Corp	04/02/2030	7.998.568
General Motors Financial Co Inc	01/04/2024	7.836.138
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	14/01/2025	7.733.000
GSK Consumer Healthcare Capital UK Plc	24/03/2025	7.035.249
Swedbank AB	18/09/2028	6.885.000
Akelius Residential Property AB	14/03/2024	6.797.272
Deutsche Bank AG	24/05/2028	6.441.745
Firstgroup Plc	18/09/2024	6.390.957
Skandinaviska Enskilda Banken AB	09/11/2026	6.355.620
Nova Kreditna Banka Maribor dd	27/01/2025	6.354.240

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Pirelli & C SpA	25/01/2023	27.106.391
VEON Holdings BV	26/04/2023	14.933.634
Thames Water Utilities Finance Plc	03/05/2023	13.731.085
BNP Paribas SA	14/10/2027	11.640.825
CDP Reti SpA	29/05/2022	10.380.445
FCA Bank SpA	10/06/2023	9.980.000
Ferrovie dello Stato Italiane SpA	18/07/2022	9.903.069
Heathrow Funding Ltd	14/02/2024	8.827.653
Nykredit Realkredit AS	17/11/2027	8.700.500
AT&T Inc	05/09/2023	8.559.500
Barclays Plc	07/02/2028	8.387.288
Credit Suisse AG	08/08/2023	8.009.627
Ford Motor Credit Co Llc	07/12/2022	7.962.500
Lloyds Banking Group Plc	07/09/2028	7.903.215
Ryanair DAC	15/08/2023	7.336.380
Credit Suisse Group AG	16/01/2026	7.254.620
AerCap Ireland Capital DAC	29/10/2024	7.156.887
Keurig Dr Pepper Inc	15/03/2024	7.047.206
WPP Finance 2013	20/03/2022	7.000.140
ACEA SpA	08/02/2023	6.999.400
Pinewood Finance Co Ltd	30/09/2025	6.621.428
AHB Sukuk Co Ltd	19/09/2023	6.537.012
Commonwealth Bank of Australia	03/10/2029	6.503.398
UBS AG	15/05/2024	6.300.609
RCI Banque SA	04/11/2024	6.292.820

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Standard Chartered Plc	14/10/2023	6.287.058
ABN AMRO Bank NV	27/03/2028	6.154.362
General Motors Financial Co Inc	17/01/2024	5.722.955

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr zum 30. November 2022 (Fortsetzung)

### Muzinich Dynamic Credit Income Fund\*

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
United States Treasury Bill	08/09/2022	12.444.453
United States Treasury Note	31/07/2029	11.579.289
United States Treasury Bill	11/10/2022	8.520.340
United States Treasury Note	30/09/2027	5.935.547
United States Treasury Note	30/04/2029	5.508.594
United States Treasury Bill	05/07/2022	4.997.361
United States Treasury Note	31/10/2027	4.972.085
United States Treasury Note	30/09/2029	4.971.021
United States Treasury Note	15/08/2052	3.102.481
United States Treasury Bill	26/07/2022	3.096.094
United States Treasury Note	15/05/2032	2.988.984
United States Treasury Bill	08/11/2022	2.223.846
Covanta Holding Corp	01/12/2029	1.446.311
Spirit AeroSystems Inc	15/04/2025	1.376.315
SBA Communications Corp	01/02/2029	1.351.395
Constellation Brands Inc	01/08/2031	1.321.672
Hilcorp Energy I LP	01/02/2031	1.268.025
NFP Corp	15/08/2028	1.249.661
Prestige Brands Inc	01/04/2031	1.247.388
US Foods Inc	01/06/2030	1.234.116

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
United States Treasury Note	31/07/2029	11.315.020
United States Treasury Note	30/09/2027	5.932.031
United States Treasury Note	30/04/2029	5.496.461
United States Treasury Bill	05/07/2022	4.998.611
United States Treasury Note	31/10/2027	4.946.320
United States Treasury Note	30/09/2029	4.910.956
United States Treasury Bill	26/07/2022	3.099.340
United States Treasury Note	15/05/2032	3.022.383
Spirit AeroSystems Inc	15/04/2025	1.327.700
LABL Inc	15/07/2026	1.196.875
Howard Hughes Corp	01/02/2031	1.034.375
Carnival Corp	01/02/2026	975.000
Service Properties Trust	15/03/2024	925.000
United States Treasury Note	15/02/2052	907.910
KB Home	15/07/2030	907.500
Clear Channel Worldwide Holdings Inc	15/08/2027	890.000
SCIH Salt Holdings Inc	01/05/2028	886.250
Gray Escrow II Inc	15/11/2031	780.000
Tallgrass Energy Partners LP	01/10/2025	775.395
TEGNA Inc	15/03/2026	749.790

\* Der Muzinich Dynamic Credit Income Fund wurde am 28. April 2022 aufgelegt.

## Anhang I - Performancezahlen

In den nachstehenden Tabellen sind für jede Anteilsklasse der Teilfonds die historischen Performancezahlen des Berichtsjahrs zum 30. November 2022 und der letzten 3 Kalenderjahre angegeben:

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich Americayield Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(13,40%)	3,21%	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	(14,07%)	2,34%	3,93%	8,60%
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	(13,32%)	3,32%	4,93%	9,63%
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	(13,40%)	3,24%	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	(14,07%)	2,36%	3,95%	8,63%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(13,44%)	3,04%	4,76%	9,60%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(13,17%)	3,40%	5,17%	9,98%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(14,08%)	2,21%	3,88%	8,67%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(13,84%)	2,53%	4,24%	9,04%
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	(13,44%)	3,04%	4,76%	9,61%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	(13,46%)	3,08%	4,79%	9,60%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(13,17%)	3,43%	5,16%	10,00%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	(14,08%)	2,24%	3,89%	8,71%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	(13,84%)	2,56%	4,26%	9,07%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	(13,09%)	3,54%	5,26%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	3,61%	5,00%	10,90%
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	(12,01%)	4,09%	5,47%	11,40%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	(12,39%)	3,63%	5,03%	10,87%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	(12,03%)	4,10%	5,51%	11,41%
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	(13,44%)	2,96%	4,54%	9,45%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(11,69%)	3,90%	7,08%	12,89%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(11,40%)	4,27%	7,45%	13,28%
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(12,09%)	3,39%	6,54%	12,33%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	(11,32%)	4,37%	7,56%	13,40%
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	(11,69%)	3,89%	7,09%	12,90%
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	(11,41%)	1,58%	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	(12,08%)	3,38%	6,53%	12,33%
<b>Muzinich Europeyield Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(9,36%)	2,46%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(9,34%)	2,36%	1,29%	9,84%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(9,05%)	2,72%	1,66%	10,23%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(10,00%)	1,53%	0,43%	8,92%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(9,75%)	1,85%	0,78%	9,31%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	(8,96%)	2,82%	1,75%	10,34%
Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	-	-	2,32%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	(9,34%)	2,36%	1,29%	9,85%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	-	0,52%	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	(10,01%)	1,54%	0,43%	8,92%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	(8,96%)	2,82%	1,75%	10,35%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	(8,16%)	2,86%	1,41%	11,09%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	(8,17%)	2,87%	1,42%	11,07%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	(7,79%)	3,34%	1,89%	-
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	(8,89%)	3,27%	1,97%	10,48%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)</b>				
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	(9,46%)	2,23%	0,77%	9,59%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(7,61%)	3,15%	3,31%	13,02%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(7,30%)	3,51%	3,67%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(8,03%)	2,63%	2,79%	12,46%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	(7,23%)	3,61%	3,77%	13,54%
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	(7,68%)	3,14%	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	(7,22%)	3,59%	3,76%	-
<b>Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(13,06%)	1,55%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(12,98%)	1,42%	2,95%	11,05%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(12,70%)	1,77%	3,29%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(13,61%)	0,61%	2,08%	10,11%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(13,38%)	0,91%	2,41%	10,50%
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	(12,63%)	1,90%	3,44%	11,59%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(12,71%)	1,80%	3,32%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	(11,79%)	1,99%	3,01%	12,34%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	(11,84%)	2,01%	3,04%	12,14%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	(11,52%)	2,26%	-	-
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	(12,67%)	2,35%	3,68%	11,78%
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	(11,72%)	2,51%	3,03%	13,42%
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	(11,60%)	2,67%	3,48%	13,50%
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	(11,65%)	2,62%	3,13%	13,54%
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	-	-	2,41%	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	(12,39%)	2,17%	-	11,85%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(11,31%)	2,27%	5,30%	14,40%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(11,03%)	2,63%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(11,70%)	1,76%	-	-
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	(6,50%)	0,95%	1,57%	4,01%
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	(6,41%)	1,04%	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(6,49%)	0,93%	1,57%	4,00%
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	(6,75%)	0,64%	1,27%	3,69%
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	(6,41%)	1,05%	1,68%	4,11%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(6,22%)	1,19%	1,95%	4,52%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	(6,13%)	1,30%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	(6,14%)	1,30%	2,05%	4,62%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(6,22%)	1,20%	1,96%	4,52%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(6,82%)	0,48%	1,20%	3,74%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(6,48%)	0,89%	1,65%	4,20%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	(6,40%)	1,00%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	(6,58%)	0,73%	1,44%	3,99%
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	(6,22%)	1,20%	1,96%	4,52%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	(6,23%)	1,20%	1,96%	4,51%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	(6,13%)	1,29%	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	(6,14%)	1,30%	2,06%	4,62%

## Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)</b>				
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(6,23%)	1,20%	1,96%	4,52%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	(6,81%)	0,48%	-	3,75%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	(6,48%)	0,89%	1,66%	4,21%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	(6,40%)	0,99%	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	(4,86%)	1,79%	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	(4,78%)	1,89%	2,46%	5,83%
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	(5,13%)	1,49%	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	(4,87%)	1,79%	2,38%	5,74%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	(4,80%)	1,88%	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	(4,79%)	1,88%	2,48%	5,83%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	(4,87%)	1,78%	-	5,74%
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	(6,22%)	1,69%	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	(5,04%)	1,66%	2,87%	6,53%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(4,65%)	1,99%	3,75%	7,59%
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	(4,56%)	2,08%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	(4,57%)	2,09%	3,85%	7,70%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(4,65%)	1,98%	3,75%	7,59%
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	(5,27%)	1,27%	-	6,71%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	(5,26%)	1,26%	-	6,79%
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(4,91%)	1,68%	3,44%	7,27%
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	(4,83%)	1,78%	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	(4,65%)	1,96%	3,75%	7,57%
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	(4,56%)	2,07%	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	(4,56%)	2,07%	3,82%	7,68%
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	(4,64%)	1,97%	3,73%	7,58%
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	(5,26%)	1,26%	-	6,75%
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	(4,91%)	1,66%	3,42%	7,25%
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	(4,83%)	1,77%	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	(5,17%)	1,68%	-	-
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	(5,31%)	2,95%	2,85%	6,13%
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	(7,15%)	1,98%	1,36%	3,40%
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(6,99%)	2,18%	-	3,60%
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	(7,41%)	1,68%	1,05%	3,09%
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	(6,91%)	2,29%	1,66%	3,70%
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	(7,00%)	2,22%	-	3,65%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(6,92%)	2,28%	1,66%	3,83%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(6,75%)	2,48%	1,86%	4,04%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(7,43%)	1,65%	-	3,16%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(7,17%)	1,97%	1,34%	3,52%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	(6,67%)	2,58%	1,96%	4,15%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	(6,93%)	2,29%	1,67%	3,86%
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	(6,70%)	2,59%	-	4,16%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(6,76%)	2,51%	1,88%	4,07%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	(7,19%)	2,00%	1,37%	3,56%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	(6,68%)	2,62%	2,00%	4,19%



Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)</b>				
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	(5,58%)	2,84%	2,09%	5,11%
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	(5,84%)	2,53%	1,79%	4,80%
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	(5,22%)	3,29%	-	5,51%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	(5,60%)	2,84%	2,13%	5,12%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	(5,42%)	3,06%	2,33%	5,33%
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	(5,86%)	2,53%	1,81%	4,81%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	(5,33%)	3,15%	2,45%	5,44%
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	3,13%	2,04%	4,31%
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	(6,11%)	2,76%	1,59%	5,35%
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	(6,80%)	2,32%	1,43%	3,88%
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	(5,67%)	2,78%	2,65%	5,81%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(5,10%)	3,10%	3,61%	6,96%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(4,93%)	3,31%	3,82%	7,17%
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	(5,63%)	2,53%	2,98%	6,31%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	(5,62%)	2,47%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(5,36%)	2,79%	3,30%	6,64%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	(4,84%)	3,41%	3,93%	7,28%
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	(5,11%)	3,10%	3,61%	6,95%
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	(4,93%)	3,31%	3,81%	7,18%
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	(5,37%)	2,79%	3,30%	6,65%
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	(4,84%)	3,41%	3,92%	7,29%
<b>Muzinich Sustainable Credit Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(11,77%)	0,71%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(11,63%)	0,74%	1,69%	7,75%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(11,47%)	0,94%	1,90%	7,96%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(12,20%)	0,04%	0,97%	6,99%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(11,96%)	0,34%	1,28%	7,32%
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	(11,63%)	0,74%	1,69%	7,74%
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	(11,34%)	1,08%	2,05%	8,12%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(11,46%)	0,93%	1,89%	7,97%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	(12,20%)	0,03%	0,98%	7,01%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	(11,95%)	0,33%	1,28%	7,31%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	(11,38%)	1,04%	1,99%	8,06%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	(10,22%)	1,65%	2,47%	9,35%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(10,05%)	1,47%	3,48%	10,87%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(9,88%)	1,68%	3,69%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	(10,36%)	1,06%	3,05%	10,41%
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	(9,79%)	1,77%	3,78%	11,19%
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	(7,19%)	2,11%	6,25%	6,08%
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	(7,18%)	1,70%	6,16%	6,10%
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	(7,90%)	1,16%	5,55%	5,71%
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	(6,93%)	2,26%	6,55%	6,44%
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	(6,94%)	1,89%	6,54%	6,46%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	(7,24%)	1,16%	-	-

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)</b>				
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	(6,95%)	1,28%	6,56%	6,11%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	(6,93%)	2,27%	6,55%	6,44%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	(8,07%)	0,86%	5,41%	5,67%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	(7,65%)	1,18%	5,94%	6,10%
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	(7,65%)	1,27%	5,96%	6,05%
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	(5,56%)	2,81%	7,19%	7,54%
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	(5,57%)	2,55%	7,15%	7,57%
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	(6,30%)	1,73%	6,44%	7,13%
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	(5,53%)	0,53%	-	-
Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	-	2,77%	6,95%	6,80%
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	(6,21%)	2,66%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	(5,34%)	3,01%	8,28%	9,04%
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	(5,34%)	2,70%	8,16%	9,14%
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	(5,70%)	0,72%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	(5,34%)	2,00%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	(5,33%)	2,62%	8,23%	9,14%
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	(6,07%)	1,99%	7,56%	8,67%
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	(6,07%)	2,00%	7,53%	8,62%
<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	(10,84%)	(0,56%)	2,15%	4,35%
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(10,67%)	(0,37%)	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	(10,60%)	(0,27%)	2,46%	4,66%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(10,63%)	(0,34%)	2,49%	4,84%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(10,46%)	(0,14%)	2,69%	5,05%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(11,16%)	(0,99%)	1,83%	4,18%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(10,87%)	(0,64%)	2,18%	4,52%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	(10,38%)	(0,04%)	2,80%	5,16%
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	(10,30%)	0,08%	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	(10,39%)	(0,01%)	2,83%	5,19%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	(9,35%)	0,23%	3,10%	6,08%
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	(9,01%)	0,63%	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	(9,17%)	0,43%	3,30%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	(9,10%)	0,53%	3,40%	6,40%
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	(9,36%)	0,24%	3,13%	6,14%
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	(9,03%)	0,65%	3,54%	6,53%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(9,06%)	0,46%	4,37%	7,97%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(8,91%)	0,65%	4,59%	8,20%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	(9,61%)	(0,19%)	3,70%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(9,32%)	0,16%	4,07%	7,65%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	(8,82%)	0,76%	4,69%	8,29%
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	(8,75%)	0,87%	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	(9,32%)	0,15%	4,06%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	(9,35%)	(0,33%)	-	-
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	(9,85%)	(0,06%)	-	-

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)</b>				
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	(8,70%)	1,13%	5,10%	10,28%
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	(9,22%)	0,92%	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	(9,23%)	(0,35%)	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	(11,09%)	(1,04%)	2,68%	5,89%
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	(10,42%)	(0,24%)	3,60%	6,83%
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	(10,26%)	(0,02%)	3,82%	7,08%
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	(10,50%)	(0,32%)	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	(10,42%)	(0,23%)	3,61%	6,86%
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(10,57%)	(0,50%)	3,40%	6,89%
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	(10,08%)	0,10%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	(9,89%)	0,30%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(10,25%)	(0,10%)	3,81%	7,30%
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	(11,18%)	(1,25%)	2,64%	6,09%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(10,82%)	(0,82%)	3,01%	6,46%
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	(10,16%)	-	3,93%	7,42%
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	(10,00%)	0,21%	4,16%	7,66%
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	(10,09%)	0,11%	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	(9,89%)	0,32%	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(10,25%)	(0,09%)	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	(10,82%)	(0,81%)	3,01%	6,27%
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	(10,16%)	0,01%	3,95%	7,44%
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	(9,72%)	0,57%	4,53%	8,03%
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	(9,34%)	0,08%	3,77%	8,16%
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	(8,68%)	0,87%	4,56%	8,99%
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	(8,76%)	0,77%	4,51%	9,00%
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	(8,84%)	0,67%	-	8,77%
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	(8,88%)	0,62%	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	(9,01%)	0,48%	4,19%	8,60%
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	1,12%	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	(8,77%)	0,78%	4,52%	8,92%
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	(8,85%)	0,68%	4,41%	8,81%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	(9,02%)	0,48%	4,20%	8,60%
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	(8,93%)	0,58%	4,31%	8,70%
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	1,14%	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	(9,37%)	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(8,89%)	0,29%	5,59%	10,06%
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	(8,39%)	0,90%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(8,56%)	0,70%	6,01%	10,50%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	(9,52%)	(0,45%)	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(9,14%)	(0,02%)	5,18%	9,63%
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	(8,48%)	0,80%	6,11%	10,61%
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	(8,31%)	1,00%	6,33%	10,84%
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	(8,39%)	0,90%	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	(8,55%)	0,70%	6,02%	10,49%
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	(9,51%)	(0,44%)	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	(9,15%)	(0,01%)	5,17%	9,63%
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	(8,47%)	0,80%	6,13%	10,61%

## Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich Asia Credit Opportunities Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	(25,06%)	(2,68%)	1,78%	7,81%
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(25,23%)	(2,93%)	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	(25,48%)	(3,24%)	1,19%	7,19%
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(25,24%)	2,45%	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	(23,97%)	(2,02%)	2,48%	9,09%
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	(24,16%)	(2,26%)	2,23%	8,82%
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	(23,92%)	(1,72%)	2,77%	9,80%
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	(24,63%)	(2,26%)	2,04%	8,09%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(23,96%)	(2,42%)	3,04%	10,33%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(23,72%)	(2,09%)	3,42%	10,73%
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	(23,56%)	(1,84%)	-	-
<b>Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund</b>				
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	(16,97%)	(1,01%)	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	(18,16%)	(2,18%)	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	(18,16%)	(2,21%)	4,58%	10,64%
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	(17,90%)	(1,97%)	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	(17,92%)	(1,98%)	4,91%	11,17%
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	(16,72%)	(1,34%)	5,26%	12,50%
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	(16,81%)	(1,53%)	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	(16,35%)	(1,12%)	7,15%	14,55%
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(16,56%)	(1,37%)	6,95%	14,27%
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	(17,42%)	(1,84%)	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	(17,19%)	(2,61%)	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	(16,04%)	(0,73%)	7,59%	15,01%
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	(16,35%)	(1,13%)	7,15%	14,54%
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	1,41%	10,34%	2,06%	13,48%
<b>Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund</b>				
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-A1-Anteile	-	-	-	7,53%
<b>Muzinich European Credit Alpha Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	(7,17%)	3,21%	6,32%	11,11%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	(7,42%)	2,21%	5,87%	10,61%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	(8,41%)	1,56%	4,85%	9,30%
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	(8,15%)	2,16%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	(7,35%)	2,65%	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	(6,88%)	3,91%	7,68%	13,03%
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	(7,18%)	3,33%	6,65%	-
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	(7,19%)	3,82%	6,48%	11,32%
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	(6,98%)	3,41%	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	(5,78%)	3,62%	7,79%	-
<b>Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	(5,98%)	2,93%	(0,02%)	9,38%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	(6,59%)	2,20%	(0,72%)	8,62%

Anhang I - Performancezahlen (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Performance % 30. Nov. 2022	Performance % 31. Dez. 2021	Performance % 31. Dez. 2020	Performance % 31. Dez. 2019
<b>Muzinich High Yield Bond 2024 Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(5,20%)	3,39%	(0,07%)	4,74%
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(6,29%)	2,15%	(1,30%)	3,40%
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	(6,01%)	2,39%	(1,02%)	3,81%
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	(6,29%)	2,11%	(1,31%)	3,39%
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	(5,58%)	0,38%	0,73%	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	(5,67%)	0,27%	0,62%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	(5,37%)	0,62%	1,05%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	(5,46%)	0,50%	0,92%	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(5,67%)	0,25%	0,64%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	(5,37%)	0,63%	1,05%	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	(5,45%)	0,50%	0,93%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	(4,04%)	1,19%	1,82%	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	(4,09%)	1,08%	1,69%	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	(4,01%)	1,19%	1,83%	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	(4,11%)	1,08%	1,70%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	(3,80%)	1,36%	2,79%	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(3,90%)	1,24%	2,65%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	(3,80%)	1,34%	2,75%	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	(3,89%)	1,22%	-	-
<b>Muzinich Dynamic Credit Income Fund</b>				
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	(0,69%)	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	(1,11%)	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	(2,33%)	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	(1,11%)	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,68%	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	(1,02%)	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	(0,64%)	-	-	-

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 22 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER)

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die von den Teilfonds im Berichtsjahr tatsächlich ausgelegten Kosten als annualisierten Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts („NIW“) des Teilfonds in der entsprechenden Periode.

Teilfonds und Anteilklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
<b>Muzinich Americayield Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,96 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,66 %
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,96 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,65 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,66 %
<b>Muzinich Europeyield Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,96 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,96 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,66 %

## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
<b>Muzinich Europeyield Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,66 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,71 %
<b>Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende JPY-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,70 %
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	0,46 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,86 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	0,46 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	0,46 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,46 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,26 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,86 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	0,76 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	1,01 %
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	0,46 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,46 %

## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen
<b>Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund</b>	
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,26 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,86 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	0,76 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,46 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	0,86 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	0,46 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,46 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	0,86 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	0,46 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,46 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,56 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,26 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,26 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,86 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	0,76 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	0,46 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,46 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,56 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,26 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,86 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	0,76 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	0,86 %
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,75 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,55 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,25 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,64 %



## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
<b>Muzinich ShortDurationHighYield Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,76 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	0,55 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,65 %
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,54 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,54 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,64 %
<b>Muzinich Sustainable Credit Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,90 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,55 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,60 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,60 %
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	0,82 %

## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
<b>Muzinich LongShortCreditYield Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NJ-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,17 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,67 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	1,67 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	0,82 %
Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-N-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	1,67 %
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	1,67 %
<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,54 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,55 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,54 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,65 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,74 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,54 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	1,24 %

## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
<b>Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund</b>	
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,24 %
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	0,15 %
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	0,78 %
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,50 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,50 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,95 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,50 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,50 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	0,38 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,49 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	0,15 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,40 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,50 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	0,65 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	0,15 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,50 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	0,15 %
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,50 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,95 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,50 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,50 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,60 %

## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
<b>Muzinich Global Tactical Credit Fund</b>	
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,94 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,50 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,70 %
<b>Muzinich Asia Credit Opportunities Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,96 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,81 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,31 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,96 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,96 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-A-Anteile	1,31 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,31 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,96 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,71 %
<b>Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund</b>	
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,31 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,96 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	2,11 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,81 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,31 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,59 %
Nicht abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,71 %
<b>Muzinich European Credit Alpha Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,15 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,68 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	0,18 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende JPY-Gründeranteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,83 %

## Anhang II - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
<b>Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,49 %
<b>Muzinich High Yield Bond 2024 Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,87 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,58 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,88 %
<b>Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,30 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,30 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,55 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,30 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,30 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,30 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,30 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,20 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,30 %
<b>Muzinich Dynamic Credit Income Fund</b>	
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,64 %

## Anhang III - Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft)

Es wird auf die OGAW-Verordnung und insbesondere auf die Bestimmungen über Vergütungen in den Vorschriften 24A und 24B derselben verwiesen. Die Verwaltungsgesellschaft wendet eine Vergütungspolitik an, die im Einklang mit den Vorgaben von Vorschrift 24A steht (die „Vergütungspolitik“).

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) wurde nach Artikel 14a(4) der Richtlinie 2009/65/EC des Europäischen Parlamentes und des Rates (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinie“) beauftragt, Leitlinien für die Umsetzung der Vergütungsgrundsätze nach Artikel 14b zu veröffentlichen. Die ESMA hat am 31. März 2016 „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie“ und „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD“ (die „ESMA-Leitlinien“) herausgegeben. Die ESMA-Leitlinien werden seit dem 1. Januar 2017 auf Verwaltungsgesellschaften von OGAWs wie die Verwaltungsgesellschaft und ggf. ihre Beauftragten angewendet.

Laut Vorschrift 89(3A) der OGAW-Verordnung ist der Fonds dazu verpflichtet, im Jahresbericht bestimmte Angaben zur Vergütung zu machen. Diese Pflicht besteht seit dem 18. März 2016.

Im Geschäftsjahr des Fonds zum 30. November 2022

- (a) hat die Verwaltungsgesellschaft den drei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ausschließlich fixe Vergütungen (d.h. Zahlungen und Zusatzleistungen ohne Berücksichtigung von Leistungskriterien) bezahlt. Die anderen fünf Verwaltungsratsmitglieder, die geschäftsführend für die Verwaltungsgesellschaft und/oder den Anlageverwalter tätig sind, erhalten keine solche Vergütung. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, dessen Mitglieder im Verkaufsprospekt unter „Adressverzeichnis“ aufgeführt sind, ist für die Festsetzung der Vergütung und allfälliger Zusatzleistungen verantwortlich. Diese werden entsprechend der Qualifikationen und des geleisteten Beitrags jedes VR-Mitglieds festgelegt, wobei die Grösse der Verwaltungsgesellschaft, ihre interne Organisation sowie die Art, der Umfang und die Komplexität ihrer Tätigkeit berücksichtigt werden.
- (b) wurden für das Jahr Verwaltungsratshonorare in Höhe von 46.053 EUR in Rechnung gestellt.
- (c) wurde die Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den Vorschriften der OGAW-Verordnung einer jährlichen Überprüfung unterzogen und an die Veränderungen bei den identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft angepasst.
- (d) stellt der folgende Auszug im Einklang mit Abschnitt IX der Fragen und Antworten der ESMA zur OGAW-Richtlinie (ESMA Questions and Answers on the UCITS Directive) die offengelegten Informationen des Anlageverwalters dar, welcher regulatorischen Anforderungen bezüglich der Offenlegung von Vergütungen seiner Mitarbeitenden, denen Anlageverwaltungs- (und unter anderem Risikomanagement-)Tätigkeiten übertragen wurden, unterliegt, die ebenso wirksam sind wie die Vorschriften der OGAW-Richtlinie.
- (e) Für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr belief sich die vom AIFM in diesem Zeitraum an alle Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf 22.634.311 EUR

Aufgrund des abweichenden Bilanzstichtages des Anlageverwalters sind die geprüften Angaben für das Jahr 2022, die für die Offenlegungen im Zusammenhang mit dem Fonds notwendig sind, aktuell noch nicht verfügbar. Nachfolgend sind jedoch die jüngsten geprüften Angaben aufgeführt. Außerdem wird zu Anschauungszwecken auf die vom Fonds an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Gebühren in Erläuterung 17 verwiesen. Die Gebühren des Anlageverwalters werden aus den Gebühren der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

## Anhang III - Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Informationen sind ein Auszug aus dem Anhang zum Jahresabschluss von Muzinich & Co. Limited für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2021.

### 7. Personalkosten

	2021 GBP
Löhne und Gehälter	56.482.367
Sozialabgaben	6.144.754
Kosten des beitragsorientierten Vorsorgesystems	955.605
	63.582.726

### 8. Mitarbeitende

Die durchschnittliche monatliche Anzahl Mitarbeitender inklusive der Verwaltungsratsmitglieder betrug im Berichtsjahr:

	2021 Anzahl
Marketing und Kundendienst	75
Anlageteam	47
Laufender Betrieb und Verwaltung	43
	165

## Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der EU-Verordnung 2015/2356 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung, welche die EU-Verordnung Nr. 648/2012 ersetzt, verlangt von OGAW-Investmentgesellschaften die Bereitstellung von folgenden Informationen zum Tätigen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps.

### Muzinich LongShortCreditYield Fund

#### Total Return Swaps

Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 30. November 2022

##### Währung

USD (3.809.393)

##### % des Nettovermögens

(0,44)%

#### Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 30. November 2022\*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
Barclays Bank	USD (586.316)	Vereinigtes Königreich
BNP Paribas	USD (3.223.077)	Frankreich

\* Es handelt sich um eine vollständige Liste aller Gegenparteien.

#### Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:

Bilateral

#### Laufzeit der Total Return Swaps

USD

Unter 1 Monat	(586.316)
1 bis 3 Monate	5.234
Mehr als 1 Jahr	(3.228.311)

#### Art und Qualität der Sicherheit

Art der Sicherheit	Qualität/Rating der Sicherheit
Barmittel	Ohne Rating

#### Währung der Sicherheit

USD

#### Laufzeit der Sicherheit

Nicht zutreffend

#### Verwahrung der erhaltenen Sicherheit

Nicht zutreffend



## Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

### Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

#### Total Return Swaps (Fortsetzung)

#### Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Berichtsjahr zum 30. November 2022 erhielt der Teilfonds keine Sicherheiten und tätigte demzufolge in diesem Zeitraum keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

#### Verwahrung der verpfändeten Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle beinhaltet Angaben zur Verwahrung der vom Teilfonds bei den betreffenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten für alle vom Teilfonds eingegangenen Total Return Swaps.

##### Gegenparteien\*

Barclays Capital, London, Vereinigtes Königreich  
 BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich  
 Deutsche Bank AG, Frankfurt, Deutschland  
 Goldman Sachs Group Inc., New York, USA  
 JP Morgan Chase Bank, New York, USA

\* Das Engagement des Teilfonds gegenüber jeder Gegenpartei wird aufgerechnet und Sicherheiten werden für das Nettoengagement hinterlegt. Daher betreffen die bei den obenstehenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten alle vom Teilfonds mit der betreffenden Gegenpartei abgeschlossenen OTC-Finanzderivate und nicht nur die Total Return Swaps.

Währung	Netto Zinsertrag/-aufwand**	Gewinne/(Verluste)	Entstandene Kosten**	Nettoerträge
USD	-	13.452.670	-	13.452.670

\*\* Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

## Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund

#### Total Return Swaps

Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 30. November 2022

Währung  
EUR (208.208)  
% des Nettovermögens  
(0,07)%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 30. November 2022\*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	EUR (208.208)	Frankreich

\* Es handelt sich um eine vollständige Liste aller Gegenparteien.

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:

Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps

EUR

Mehr als 1 Jahr

(208.208)

Art und Qualität der Sicherheit

Art der Sicherheit	Qualität/Rating Sicherheit	der
Barmittel	Ohne Rating	

Währung der Sicherheit

EUR

Laufzeit der Sicherheit

Nicht zutreffend

Verwahrung der erhaltenen Sicherheit

Nicht zutreffend

#### Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Berichtsjahr zum 30. November 2022 erhielt der Teilfonds keine Sicherheiten und tätigte demzufolge in diesem Zeitraum keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

## Anhang IV - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

### Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

#### Total Return Swaps (Fortsetzung)

#### Verwahrung der verpfändeten Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle beinhaltet Angaben zur Verwahrung der vom Teilfonds bei den betreffenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten für alle vom Teilfonds eingegangenen Total Return Swaps.

##### Gegenparteien\*

Barclays Capital, London, Vereinigtes Königreich  
 BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich  
 Deutsche Bank AG, Frankfurt, Deutschland  
 Goldman Sachs Group Inc., New York, USA  
 JP Morgan Chase Bank, New York, USA

\* Das Engagement des Teilfonds gegenüber jeder Gegenpartei wird aufgerechnet und Sicherheiten werden für das Nettoengagement hinterlegt. Daher betreffen die bei den obenstehenden Gegenparteien hinterlegten Sicherheiten alle vom Teilfonds mit der betreffenden Gegenpartei abgeschlossenen OTC-Finanzderivate und nicht nur die Total Return Swaps.

Währung	Netto Zinsertrag/-aufwand**	Gewinne/(Verluste)	Entstandene Kosten**	Nettoerträge
EUR	-	1.583.063	-	1.583.063

\*\* Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft)

Der Muzinich Americayield Fund, Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, Muzinich ShortDurationHighYield Fund, Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund und der Muzinich Global Tactical Credit Fund wurden zum Vertrieb in Hongkong registriert. Die anderen Teilfonds in diesem Bericht sind in Hongkong nicht zum Vertrieb zugelassen und stehen in Hongkong ansässigen Anlegern nicht zur Verfügung.

In den folgenden Tabellen sind die Nettoinventarwerte des Berichtsjahrs zum 30. November 2022 und der vergangenen Berichtsjahre zum 30. November angegeben.

### Muzinich Americayield Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	102,25	112,27	107,14	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	131,21	144,94	139,25	134,35	134,50	134,74	130,23	128,49	129,25	124,05
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	110,69	121,46	115,82	110,58	108,84	108,82	104,17	101,36	100,09	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	87,20	101,34	100,99	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	73,00	84,48	84,56	86,23	91,48	94,21	94,55	100,28	105,45	107,11
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	299,81	329,47	314,89	301,21	296,80	296,71	284,33	275,64	274,41	261,60
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	113,36	124,27	118,44	112,82	110,45	110,35	105,37	102,04	102,28	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	102,24	112,99	108,69	104,95	104,93	105,08	101,53	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	271,75	299,70	287,57	276,60	274,97	275,18	265,03	258,76	258,81	247,83
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	273,44	300,49	287,19	278,03	277,82	277,72	266,14	258,02	256,81	244,82
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	98,35	113,93	113,58	115,60	121,94	125,47	125,55	131,90	137,89	139,72
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	73,37	85,14	84,81	86,36	91,01	93,77	93,51	98,28	100,23	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	80,68	93,06	92,99	94,45	99,84	102,41	101,10	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	81,24	93,87	93,70	95,25	100,60	102,97	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	87,29	101,34	100,92	101,03	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	200,40	190,63	181,74	175,61	175,04	166,52	159,66	158,46	151,00
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	124,15	135,21	128,07	121,50	116,45	115,96	109,79	104,59	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	81,43	93,49	93,07	93,70	97,56	99,73	99,38	103,14	107,44	108,46
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	86,21	99,20	98,65	99,40	103,38	105,88	105,38	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	110,38	121,38	116,13	111,35	110,63	110,76	106,75	100,20	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	309,18	336,91	319,60	298,48	280,47	277,93	261,32	250,08	248,94	237,33
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	132,26	143,74	135,90	126,48	118,36	116,90	109,53	104,31	101,80	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	278,49	304,76	290,29	272,58	257,50	256,34	242,24	233,47	233,48	223,23
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	141,46	153,62	145,11	134,91	126,10	124,43	116,46	110,75	109,79	104,39
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	83,19	95,16	94,35	92,74	93,80	95,56	94,32	97,64	101,91	103,06
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	90,77	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	84,86	96,92	96,06	94,48	95,71	97,36	96,09	99,43	103,77	104,71

### Muzinich Americayield Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	93,43	107,33	99,97	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	119,55	139,49	109,88	124,19	127,22	127,87	116,88	120,86	123,78	117,43
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	101,18	116,02	90,80	101,41	103,81	102,38	92,87	95,36	99,12	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	79,68	98,74	81,14	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	66,51	82,27	68,09	80,49	84,48	90,72	86,90	92,09	99,85	98,80

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Muzinich Americayield Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	273,69	315,43	247,22	276,33	282,94	279,41	253,08	258,49	261,54	246,80
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	103,61	118,65	92,73	103,20	105,62	103,58	99,93	102,04	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	93,09	108,88	85,83	96,97	99,33	99,69	98,81	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	247,67	288,06	226,55	254,82	260,98	260,31	236,73	243,21	247,34	234,56
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	249,62	287,69	225,48	258,73	264,87	261,53	236,89	241,96	244,77	230,96
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	89,78	111,13	91,50	107,58	113,16	120,22	114,70	121,24	130,65	128,64
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	67,05	82,93	68,34	80,26	84,56	89,69	85,37	90,29	96,97	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	73,46	90,76	74,85	88,16	92,41	98,54	98,39	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	74,04	91,54	75,45	88,79	93,26	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	79,80	98,68	81,33	99,13	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	190,97	149,35	165,06	168,74	163,79	147,30	149,59	150,98	141,69
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	113,98	128,31	100,04	109,94	112,34	108,04	96,79	99,18	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	74,65	91,01	74,81	86,89	91,28	95,27	90,24	95,08	101,97	99,91
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	79,15	96,38	79,33	92,03	96,87	100,88	99,59	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	100,81	116,33	91,18	102,31	104,80	104,88	95,57	99,85	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	284,63	320,18	248,25	266,92	272,37	257,19	230,60	234,48	237,28	222,99
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	121,82	136,15	105,31	112,74	114,99	107,83	96,43	97,66	98,51	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	256,18	290,81	226,27	244,79	249,90	238,28	214,52	219,40	223,16	210,77
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	130,31	145,37	112,37	120,14	122,46	114,67	102,45	103,63	104,37	98,38
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	76,58	92,39	75,32	85,10	89,15	90,56	85,44	89,98	96,59	94,93
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	83,59	99,37	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	78,07	94,31	76,77	86,85	90,80	92,45	87,14	91,70	98,41	96,87

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	106,85	112,59	110,36	108,81	107,62	107,99	105,24	103,49	103,25	101,13
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	98,71	103,93	101,80	100,17	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	99,30	104,63	102,56	101,11	100,02	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	115,73	122,21	120,07	118,83	118,13	118,59	115,96	114,50	114,48	112,38
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	93,46	102,21	101,60	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	90,29	98,78	100,12	101,33	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	163,97	172,41	168,68	165,50	162,48	162,90	158,16	154,00	153,04	149,47
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	99,47	104,52	102,18	100,16	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	101,53	106,68	104,29	102,19	100,17	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	100,92	106,12	103,83	101,87	100,01	100,27	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	99,80	105,46	103,77	102,77	102,13	102,54	100,32	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	142,53	150,19	147,29	145,06	143,09	143,56	139,82	136,72	136,16	133,29
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	98,71	103,95	101,86	100,16	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	99,40	104,85	102,96	101,66	100,62	100,98	-	-	-	-
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	88,76	98,21	97,83	99,80	103,09	103,36	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	81,17	88,55	89,45	90,12	92,34	94,69	95,14	98,06	101,59	103,17
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	91,92	100,33	101,30	100,16	-	-	-	-	-	-

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	88,15	96,22	97,17	97,91	100,16	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	88,36	96,40	97,38	98,11	100,08	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	92,77	100,86	102,06	102,55	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	82,58	89,96	90,94	91,56	93,89	96,18	96,63	99,60	100,33	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	91,90	100,15	101,25	100,16	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	105,06	109,72	106,85	104,39	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	105,49	110,09	107,13	104,56	100,53	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	101,57	106,30	103,77	101,67	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	87,11	94,20	94,79	94,80	95,48	97,36	96,91	98,61	101,72	103,05
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	93,37	101,02	101,56	100,18	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	91,60	99,10	99,70	99,74	100,26	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	92,59	100,13	100,76	100,77	100,46	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	9.228,73	10.035,30	10.103,37	10.131,73	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	94,59	101,61	101,58	101,31	100,45	101,90	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	190,33	198,74	193,15	186,17	175,61	173,09	164,91	158,51	157,45	153,88
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	102,65	107,11	104,01	100,19	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	110,47	115,28	111,94	107,79	101,56	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	110,26	115,13	111,89	107,85	101,74	100,27	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	105,61	110,82	108,32	105,19	100,02	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	105,91	111,14	108,62	105,49	99,73	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	131,40	137,50	133,95	129,50	122,58	121,15	115,78	111,76	111,26	108,98
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	101,87	106,53	103,70	100,19	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	95,84	103,52	103,31	102,66	100,46	101,61	100,05	100,53	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	94,86	102,51	102,28	100,19	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	96,68	104,48	104,24	103,62	100,75	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	96,39	104,11	103,88	103,25	101,06	101,72	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	97,97	105,45	105,20	104,52	100,09	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	96,73	104,33	104,09	103,45	101,28	102,43	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	94,86	102,35	102,10	100,19	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	94,19	100,90	100,34	-	-	-	-	-	-	-

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	102,85	110,41	95,81	104,72	105,19	104,73	101,13	101,84	101,05	100,00
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	95,04	101,84	88,34	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	95,57	102,60	89,03	97,32	97,75	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	111,26	120,12	104,45	114,59	115,14	115,33	111,64	112,55	112,27	109,08
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	89,96	100,58	99,43	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	86,94	97,21	87,41	98,42	99,05	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	157,91	168,75	146,16	158,79	159,41	157,45	151,33	151,34	149,34	144,38
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	95,83	102,22	88,50	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	97,81	104,33	90,30	97,98	98,36	-	-	-	-	-

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	97,19	103,87	89,97	97,73	98,12	99,72	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	95,85	103,81	90,37	99,08	99,55	99,80	99,50	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	137,10	147,35	127,89	139,44	140,03	139,14	134,06	134,53	133,16	129,14
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	94,99	101,90	88,41	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	95,57	103,00	89,52	97,85	98,29	99,76	-	-	-	-
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	85,48	95,20	85,43	95,31	97,74	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	78,17	87,25	78,12	87,45	89,18	92,65	92,51	94,72	98,91	99,50
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	88,55	98,80	88,47	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	84,92	94,75	84,86	94,98	96,90	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	85,10	94,98	85,04	95,20	97,09	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	89,10	99,40	89,06	99,74	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	79,43	88,66	79,39	88,94	90,59	94,25	94,04	96,24	99,60	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	88,44	98,72	88,39	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	101,93	106,91	92,30	100,05	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	102,39	107,19	92,47	99,12	99,45	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	98,43	103,82	89,81	99,77	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	84,52	92,82	82,65	91,37	93,12	94,81	93,71	95,56	99,14	99,40
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	90,63	99,49	88,55	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	88,90	97,60	86,94	96,08	97,98	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	89,84	98,66	87,85	97,11	98,90	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	8.888,11	9.881,45	8.831,41	9.979,86	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	89,40	100,08	88,91	96,78	98,37	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	184,88	193,24	165,95	173,70	172,52	164,38	156,49	155,73	153,78	148,24
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	99,75	104,06	89,33	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	107,35	111,99	96,11	100,47	99,80	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	107,10	111,94	96,14	100,62	99,94	99,78	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	102,32	108,36	93,55	98,92	99,21	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	102,61	108,67	93,81	99,14	99,44	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	127,50	134,01	115,32	121,17	120,72	115,38	110,10	109,95	108,90	105,31
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	98,88	103,74	89,25	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	93,09	101,80	90,19	97,24	98,48	97,90	96,72	98,67	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	92,17	100,76	89,28	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	93,95	102,69	91,01	98,11	99,37	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	93,63	102,38	90,71	97,80	99,05	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	94,92	104,07	91,95	99,55	99,90	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	93,85	102,74	90,93	98,13	99,37	99,89	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	92,07	100,76	89,20	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	89,83	99,50	88,09	-	-	-	-	-	-	-

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	140,86	145,91	140,94	137,04	132,98	130,78	127,41	124,07	122,12	119,41

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	111,91	117,12	114,18	113,13	112,91	113,41	112,39	112,02	111,56	110,03
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	102,02	106,63	103,76	102,49	102,03	102,42	101,29	100,68	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	112,22	117,68	114,99	114,49	114,74	115,29	114,60	114,73	114,56	113,17
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	104,75	109,44	106,39	104,96	104,39	104,69	103,42	102,64	101,96	100,36
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	70,94	79,40	81,40	85,18	89,35	93,79	96,22	101,41	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	123,26	128,84	125,25	123,56	122,78	122,88	121,43	119,77	118,36	116,48
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	110,89	115,78	112,34	110,56	109,66	109,53	108,02	106,24	104,83	103,01
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	98,53	103,41	101,04	100,60	100,68	101,16	100,57	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	118,88	124,50	121,34	120,13	119,73	120,17	119,11	117,98	116,88	115,25
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	111,72	116,58	113,00	111,09	110,07	109,85	108,22	106,28	104,78	102,88
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	67,60	75,47	77,15	80,40	83,97	87,82	89,63	94,84	98,91	102,42
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	77,66	85,83	88,45	91,75	96,09	100,08	101,56	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	67,88	75,86	77,51	80,81	84,35	88,28	90,16	95,41	99,50	101,91
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	68,06	75,88	77,62	80,84	84,49	88,26	90,08	95,31	99,38	100,99
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	68,20	76,24	77,89	81,21	84,75	88,74	90,57	95,85	99,96	101,53
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	113,33	117,42	113,52	111,30	109,22	108,22	105,96	103,37	101,99	100,25
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	96,84	126,83	122,98	121,00	119,08	118,37	116,31	113,94	112,67	111,00
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	122,14	90,66	91,69	93,79	95,39	98,62	99,04	102,30	100,57	-
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	83,13	78,29	79,80	82,29	84,64	87,99	88,97	93,34	97,10	100,26
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	71,00	80,11	81,62	84,21	86,61	90,06	91,09	95,58	99,44	101,90
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	72,62	78,30	79,85	82,30	84,67	87,98	88,96	93,33	97,09	100,27
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	71,06	82,24	83,78	86,45	88,91	92,47	93,37	97,96	101,92	105,22
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	74,53	0,76	0,78	0,81	0,85	0,88	0,89	0,95	0,99	1,03
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	2,89	135,63	131,38	129,33	126,82	125,76	122,91	119,68	117,69	114,90
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	130,57	123,41	119,92	118,59	117,97	118,49	117,57	116,95	115,99	113,84
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	118,08	85,57	87,35	88,42	90,98	92,97	93,55	96,62	100,16	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	78,85	144,65	139,51	134,66	129,56	126,64	122,66	119,48	118,26	116,41
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	139,88	130,59	125,71	121,10	116,24	113,41	109,62	106,47	105,21	103,42
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	126,47	117,35	113,78	110,50	107,05	105,21	102,53	100,73	100,26	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	112,97	108,36	105,11	102,13	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	104,30	139,77	135,19	130,88	126,36	123,87	120,35	117,71	116,83	115,21
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	134,85	131,02	126,01	121,26	116,26	113,33	109,44	106,14	104,81	102,96
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	126,98	84,67	85,12	86,69	87,54	89,98	90,22	94,60	98,69	102,08
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	77,08	85,53	85,96	87,58	88,43	90,92	91,13	95,57	99,70	101,92
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	77,84	85,33	85,84	87,36	88,23	90,66	90,93	95,35	99,48	101,28
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	77,74	86,83	87,25	88,90	89,77	92,31	92,61	97,12	101,33	100,93
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	79,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	133,68	141,09	116,80	129,82	129,57	126,67	118,67	117,90	119,47	113,69
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	106,04	114,29	95,26	109,30	111,07	111,57	105,93	107,39	109,87	106,13



## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Muzinich ShortDurationHighYield Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	96,72	103,86	86,45	98,94	100,53	100,58	95,35	96,44	98,49	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	106,22	115,10	96,13	110,72	112,54	113,73	108,24	110,12	112,71	109,49
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	99,35	106,49	88,57	101,26	102,88	102,71	97,27	98,28	100,40	100,00
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	67,26	77,34	68,25	82,24	85,77	91,04	92,00	96,54	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	116,85	125,37	104,34	119,11	121,01	120,55	113,92	114,05	116,52	112,22
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	105,19	112,45	93,46	106,43	107,98	107,26	101,19	101,09	103,05	99,60
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	93,22	101,13	84,55	97,31	98,90	99,78	99,28	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	112,59	121,46	101,30	116,07	117,95	118,21	111,99	112,50	115,11	111,36
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	106,01	113,11	93,95	106,85	108,31	107,46	101,29	101,08	102,92	100,05
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	64,08	73,61	64,69	77,61	80,86	85,33	85,61	89,43	95,10	97,22
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	72,58	83,42	73,21	88,25	91,51	96,60	99,54	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	64,40	73,93	65,00	77,95	81,29	85,78	86,05	89,93	95,65	97,71
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	64,46	74,02	65,06	78,11	81,28	85,77	86,14	89,91	95,59	97,82
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	64,71	74,27	65,32	78,32	81,71	86,21	86,41	90,33	96,07	98,12
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	107,61	113,65	94,32	106,29	106,91	105,29	98,74	98,39	100,29	99,87
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	91,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	116,01	123,11	102,38	115,81	116,79	115,53	108,63	108,61	111,03	106,79
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	78,91	88,57	76,82	90,06	92,98	96,44	94,05	97,24	99,99	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	67,42	76,43	66,83	79,10	82,10	85,83	84,73	88,31	93,48	95,10
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	68,94	78,15	68,37	80,89	83,96	87,82	86,69	90,39	95,70	97,30
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	67,50	76,53	66,86	79,19	82,18	85,79	84,82	88,35	93,50	95,22
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	70,75	80,20	70,19	83,01	86,17	90,12	88,82	92,64	98,08	99,69
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	0,65	0,74	0,65	0,78	0,82	0,86	0,85	0,89	0,95	0,97
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	124,00	131,52	109,43	123,35	124,26	122,18	114,61	113,71	114,95	109,24
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	112,05	120,04	99,93	114,28	116,14	116,72	110,79	111,73	113,87	108,80
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	73,99	83,44	72,91	86,04	87,62	90,73	89,47	92,00	96,73	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	132,65	139,66	115,09	126,62	125,65	121,97	114,02	113,90	116,45	111,74
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	119,91	125,85	103,56	113,65	112,59	109,02	101,74	101,41	103,45	99,81
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	107,21	113,91	94,26	104,48	104,22	101,89	95,76	96,28	98,58	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	98,99	105,23	87,11	99,90	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	127,94	135,33	111,76	123,41	122,78	119,63	112,12	112,37	115,00	110,91
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	120,38	126,14	103,73	113,69	112,53	108,85	101,50	101,05	102,99	99,32
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	73,10	82,64	71,65	82,78	85,19	87,68	85,84	89,46	94,83	96,85
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	73,80	83,41	72,37	83,57	86,00	88,51	86,64	90,35	95,78	97,76
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	73,75	83,38	72,22	83,51	85,93	88,48	86,61	90,22	95,63	97,77
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	74,89	84,64	73,45	84,81	87,26	89,82	88,02	91,81	97,34	99,90

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

#### Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

#### Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	99,44	108,36	105,94	103,71	102,99	103,18	102,14	98,85	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	95,73	104,17	101,68	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	105,03	114,20	111,38	108,71	107,33	107,48	106,02	102,22	103,51	-

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	106,43	115,79	113,01	110,26	108,61	108,78	107,20	102,81	104,03	100,46
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	100,61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	100,82	109,53	106,73	103,93	101,98	102,10	100,36	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	96,56	105,54	103,53	101,67	101,40	101,66	100,89	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	100,18	109,23	106,86	104,58	103,64	103,85	102,67	98,85	100,26	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	110,28	119,73	116,57	113,39	111,08	111,19	109,22	104,34	105,35	101,52
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	88,50	101,60	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	74,76	85,85	86,09	87,47	91,26	94,12	95,76	98,55	102,13	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	113,80	122,97	119,48	115,89	111,58	111,54	108,98	103,47	104,26	100,50
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	95,35	102,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	101,77	109,80	106,52	103,12	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	113,69	122,57	118,82	114,91	110,00	109,90	106,99	101,37	101,80	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	79,76	90,65	90,48	91,09	93,43	95,76	96,83	98,59	100,01	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	83,87	95,52	95,24	95,99	98,36	100,95	100,17	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	94,36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	120,40	130,07	126,10	120,82	112,73	112,33	108,49	102,88	103,95	100,40
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	111,52	120,30	116,45	111,34	103,53	103,05	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	102,45	111,19	108,35	104,48	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	113,35	122,72	119,26	114,60	107,53	107,23	103,89	98,87	100,15	-
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	124,98	134,73	130,31	124,47	115,64	114,99	110,74	104,62	105,41	101,58
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	89,86	102,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	92,41	103,52	102,85	102,19	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	89,67	100,81	-	-	-	-	-	-	-	-

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	91,47	105,54	90,06	99,48	99,47	100,63	96,32	95,85	97,93	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	88,13	101,51	86,32	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	96,73	111,30	94,49	103,98	103,96	104,53	99,82	99,00	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	97,96	112,86	95,93	105,31	105,29	105,70	100,79	99,34	100,40	99,83
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	92,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	92,88	106,80	90,47	99,08	99,05	99,01	98,98	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	88,63	102,73	88,27	97,72	97,71	99,34	99,37	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	92,09	106,39	90,89	100,18	100,17	101,16	96,70	95,62	97,78	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	101,64	116,70	98,75	107,99	107,96	107,76	102,51	100,71	101,47	99,21
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	81,59	97,93	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	68,90	82,68	74,21	84,77	86,72	91,89	91,88	94,04	99,68	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	105,60	119,62	100,98	109,39	109,04	107,64	101,97	99,73	100,45	99,85
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	88,63	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	94,51	106,64	89,91	100,02	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	105,63	118,95	100,22	108,14	107,67	105,77	99,98	97,49	99,57	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	74,02	87,60	77,89	87,79	89,41	93,55	92,66	94,45	98,14	-

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	77,95	92,30	82,01	92,37	94,12	98,43	99,02	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	87,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	111,95	126,25	106,12	112,06	110,99	107,29	101,24	99,31	100,34	99,75
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	103,78	116,58	97,85	103,04	101,97	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	94,99	108,36	91,58	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	105,26	119,39	100,56	106,60	105,71	102,68	97,13	95,56	97,71	-
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	116,36	130,46	109,42	115,10	113,87	109,55	103,12	100,81	101,53	99,21
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	83,70	98,70	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	84,40	99,62	88,63	100,07	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	83,25	98,14	-	-	-	-	-	-	-	-

### Muzinich Global Tactical Credit Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	93,55	100,84	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	113,14	120,48	117,62	112,18	101,83	101,54	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	91,59	100,79	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	91,80	100,30	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	96,23	104,52	103,75	102,19	100,03	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	100,10	108,01	106,61	103,85	100,14	100,05	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	83,24	93,26	93,88	94,33	95,29	98,07	99,57	101,14	103,69	100,35
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	90,58	101,42	102,00	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	84,55	94,69	95,26	95,77	96,78	99,49	100,00	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	109,20	117,94	116,64	113,84	109,74	110,06	108,67	104,45	103,37	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	98,46	105,83	104,23	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	97,97	105,14	103,38	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	110,55	119,00	117,37	113,97	109,10	109,39	107,53	102,77	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	96,56	104,94	104,30	102,74	100,31	100,70	100,29	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	102,15	110,60	109,63	107,51	104,34	104,68	103,85	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	102,03	109,74	108,17	104,89	100,27	100,19	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	86,69	96,80	97,37	97,39	97,61	100,23	101,43	101,91	103,83	100,34
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	92,37	103,13	103,71	103,57	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	91,01	101,67	102,32	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	93,16	103,93	104,27	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	89,23	99,37	99,66	99,97	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	89,10	99,45	99,98	100,05	100,07	-	-	101,10	100,34	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	87,99	98,34	99,02	98,95	99,13	101,92	103,05	100,74	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	113,28	121,38	119,52	115,87	109,53	109,73	107,21	101,66	100,22	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	109,11	116,10	113,62	109,11	101,85	101,88	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	125,86	134,04	131,26	126,15	117,78	117,81	114,21	107,15	105,19	100,30
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	100,13	106,73	104,60	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	108,96	116,20	113,93	109,70	100,05	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	109,43	116,85	114,71	110,65	103,91	104,02	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

**Muzinich Global Tactical Credit Fund**  
**Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise**  
**Höchste Ausgabepreise im Berichtsjahr**

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	412,01	112,91	110,27	105,52	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	93,11	102,71	103,18	102,52	100,77	102,93	103,48	102,40	103,95	100,36
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	96,16	106,06	106,52	105,87	100,49	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	92,95	102,50	102,88	102,31	100,57	102,59	103,23	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	92,67	102,20	102,62	102,02	100,30	102,35	102,94	101,86	102,39	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	94,68	104,57	104,82	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	93,85	100,78	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	122,91	131,53	129,22	122,66	112,73	112,67	108,87	103,27	102,13	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	102,26	108,87	106,45	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	123,28	131,47	128,75	121,61	111,05	110,86	106,67	100,56	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	105,36	113,58	112,17	107,45	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	116,99	125,54	123,65	117,94	109,09	109,03	105,87	101,01	99,92	-
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	120,17	128,05	125,30	118,21	107,76	107,56	103,39	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	99,35	109,37	109,65	106,70	101,83	103,51	103,20	102,09	103,83	100,36
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	94,97	104,51	104,78	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	99,43	109,34	109,63	106,75	101,92	103,52	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	94,62	103,98	103,93	100,35	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	99,36	109,19	109,23	106,57	100,22	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	98,73	108,60	108,89	106,00	101,20	102,82	102,45	101,34	100,74	-

**Muzinich Global Tactical Credit Fund**  
**Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise**  
**Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr**

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	86,93	99,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	105,49	117,57	98,40	101,10	100,55	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	85,28	99,41	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	85,47	99,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	88,85	102,76	88,18	95,20	95,03	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	92,72	106,18	90,06	96,11	95,93	99,89	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	77,16	91,13	80,50	88,67	89,87	95,92	95,52	97,67	100,31	99,99
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	83,87	99,02	87,24	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	78,32	92,48	81,72	90,07	91,16	97,43	97,96	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	100,94	116,05	98,71	105,33	105,14	106,82	102,52	101,49	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	91,23	103,88	87,83	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	90,85	103,11	86,96	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	102,35	116,92	99,05	105,15	104,95	105,79	101,20	99,78	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	89,00	103,17	88,72	95,59	95,42	98,40	98,12	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	94,32	108,89	93,02	99,77	99,59	101,98	98,21	98,37	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	94,50	107,77	91,21	96,70	96,52	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	80,35	94,80	83,34	91,21	92,45	97,79	96,82	98,69	100,30	99,98
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	85,59	100,96	88,78	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	84,40	99,58	87,00	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	86,25	101,71	100,00	-	-	-	-	-	-	-

Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtsjahr

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	82,39	97,05	85,49	93,91	94,64	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	82,53	97,34	85,61	93,75	94,90	-	-	98,07	99,31	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	81,67	96,41	84,69	92,59	93,99	99,28	98,30	99,59	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	105,36	119,11	100,91	106,24	106,00	105,64	100,35	98,68	99,19	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	101,66	113,49	95,42	99,48	99,22	99,99	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	117,24	131,08	110,28	114,98	114,68	112,64	106,21	103,65	100,33	99,99
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	93,25	104,43	87,96	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	101,47	113,72	95,82	100,16	99,91	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	101,87	114,45	96,58	101,16	100,91	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	99,10	110,23	92,42	99,86	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	86,74	101,05	88,16	95,16	96,37	99,97	97,87	99,13	100,32	99,99
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	89,56	104,33	91,03	98,29	99,26	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	86,53	100,76	87,96	95,03	96,10	99,81	99,79	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	86,29	100,50	87,71	94,74	95,84	99,53	97,46	98,69	100,00	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	88,26	102,85	99,99	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	87,33	98,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	114,60	129,01	108,28	110,91	110,56	107,34	101,80	100,33	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	95,48	106,46	88,82	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	115,05	128,69	107,59	109,63	109,22	105,22	99,42	99,25	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	98,08	111,74	94,49	99,92	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	109,01	123,31	103,90	106,95	106,66	104,30	99,30	98,30	98,87	-
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	112,18	125,28	104,63	106,48	106,06	101,99	99,67	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	92,78	107,54	92,96	97,61	98,65	99,81	97,51	98,93	100,31	99,99
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	88,67	102,76	88,83	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	92,79	107,52	92,99	97,73	98,67	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	88,08	101,93	88,35	99,58	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	92,58	107,19	92,79	97,78	98,42	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	92,16	106,79	92,34	97,02	97,99	99,21	96,89	98,30	99,70	-

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien bei den in Hongkong zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds

Als mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwaltern, der Verwahrstelle und den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft verbundene Parteien gelten die im SFC-Code als solche definierten Parteien. Alle im Berichtsjahr von den zugelassenen Teilfonds mit der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageverwaltern, der Verwahrstelle und den Mitgliedern des Verwaltungsrats der Gesellschaft und deren jeweiligen verbundenen Parteien getätigten Geschäfte wurden im ordentlichen Geschäftsverlauf und zu üblichen Geschäftsbedingungen abgeschlossen.

## Anhang V - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

In dem am 30. November 2022 abgeschlossenen Berichtsjahr wurden die folgenden Wertpapieranlagen und Devisengeschäfte über Broker, die verbundene Parteien der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter, der Verwahrstelle oder der Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind, getätigt:

Teilfonds	Total der über einen als verbundene Partei geltenden Broker Käufe & Verkäufe (Tsd.)	Anteil am Total der Käufe & Verkäufe in %	Kommissionen	Durchschnittlicher Kommissionensatz in %
Muzinich Americayield Fund	USD 261.722	15,95	USD 0	-
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 2.367.762	73,45	USD 0	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 86.369.406	90,86	EUR 0	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 9.772.929	47,31	USD 0	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 1.179.813	39,37	USD 0	-

Für das am 30. November 2022 abgeschlossene Berichtsjahr wurden auf die in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Transaktionen keine Kommissionen belastet.

## Anhang VI - Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen gemäß SFDR (ungeprüft)

### 1. Offenlegung gemäß Artikel 6

Die nachfolgend aufgeführten Teilfonds von Muzinich Funds wurden als Finanzprodukte, die unter Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) fallen, eingestuft und werden als „Artikel-6-Fonds“ bezeichnet:

- Muzinich Fixed Maturity 2021 Fund
- Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund
- Muzinich High Yield Bond 2024 Fund
- Muzinich Global Fixed Maturity 2025 Fund

Für die Zwecke der Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomieverordnung“) ist zu beachten, dass die den Artikel-6-Fonds zugrunde liegenden Anlagen die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigen.

### 2. Offenlegung gemäß Artikel 8

Die nachfolgend aufgeführten Teilfonds von Muzinich Funds wurden als Finanzprodukte, die unter Artikel 8 der SFDR-Verordnung fallen, eingestuft und werden als „Artikel-8-Fonds“ bezeichnet:

- Muzinich Americayield Fund
- Muzinich Sustainable Credit Fund
- Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund
- Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
- Muzinich Europeyield Fund
- Muzinich Global Tactical Credit Fund
- Muzinich LongShortCreditYield Fund
- Muzinich ShortDurationHighYield Fund
- Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund
- Muzinich Asia Credit Opportunities Fund
- Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund
- Muzinich European Credit Alpha Fund
- Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund
- Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Muzinich & Co. Limited (der „Anlageverwalter“) bewertet und berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses und stützt sich dabei auf Daten von erfahrenen, unabhängigen ESG-Datenlieferanten, um das ESG-Risikomanagement der einzelnen Emittenten zu beurteilen.

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: Muzinich Americayield Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930086G66KM1ZTG004

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 2,30 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

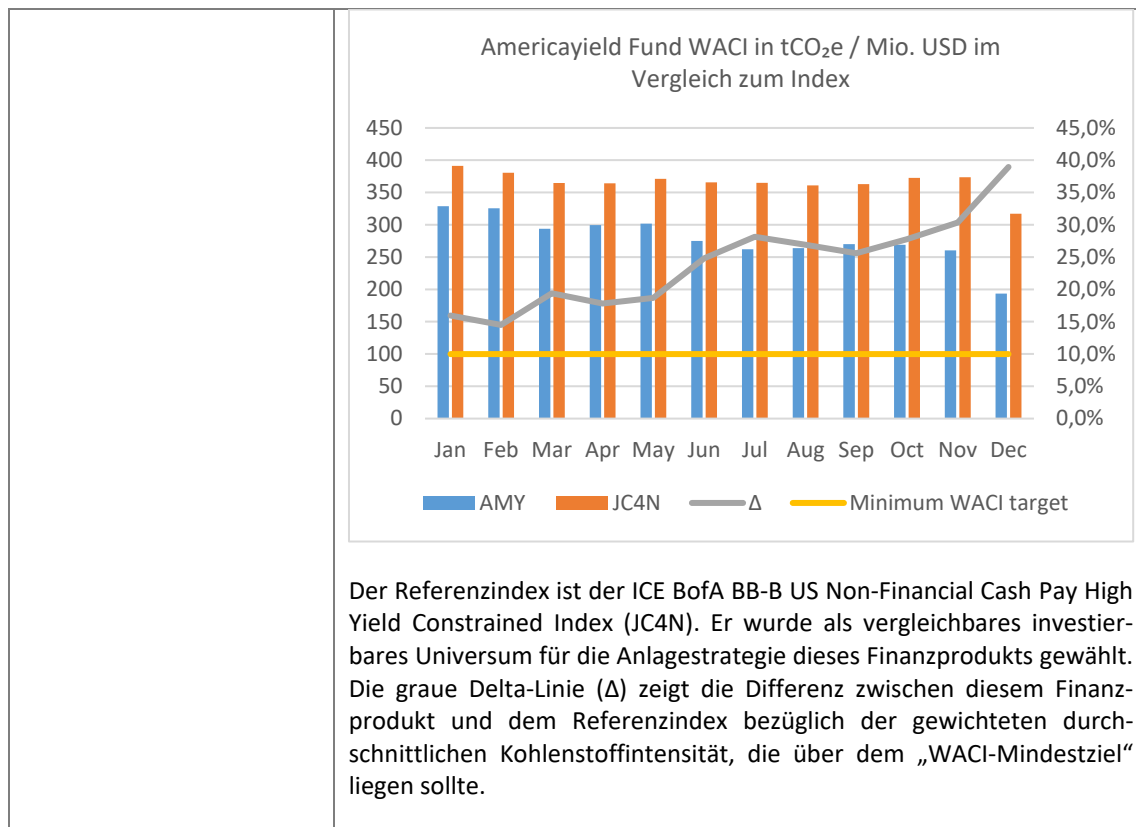
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
<p>Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)</p>	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
<p>Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption</p>	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
<p>ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeits-bezogener Vorfälle eines Emittenten misst</p>	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,00 % des Gesamtvermögens.</p>
<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	<p>Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.</p> <p>In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.</p>
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**1. Januar 2022 –  
31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	1,88 %	US
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Information und Kommunikation	1,72 %	US
American Airlines/aadvan	Verkehr und Lagerei	1,67 %	US
1011778 Bc / New Red Fin	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,52 %	CA
Clearway Energy Op Llc	Energieversorgung	1,23 %	US
Ford Motor Company	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,19%	US
Calpine Corp	Energieversorgung	1,12 %	US
Bread Financial Hldgs	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,10 %	US
Occidental Petroleum Cor	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,06 %	US
Churchill Downs Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,03 %	US
Caesars Entertain Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,98 %	US
Blue Racer Mid Llc/finan	Verkehr und Lagerei	0,91 %	US
Eqm Midstream Partners	Verkehr und Lagerei	0,90 %	US
Csc Holdings Llc	Information und Kommunikation	0,90 %	US
Amn Healthcare Inc	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,89 %	US

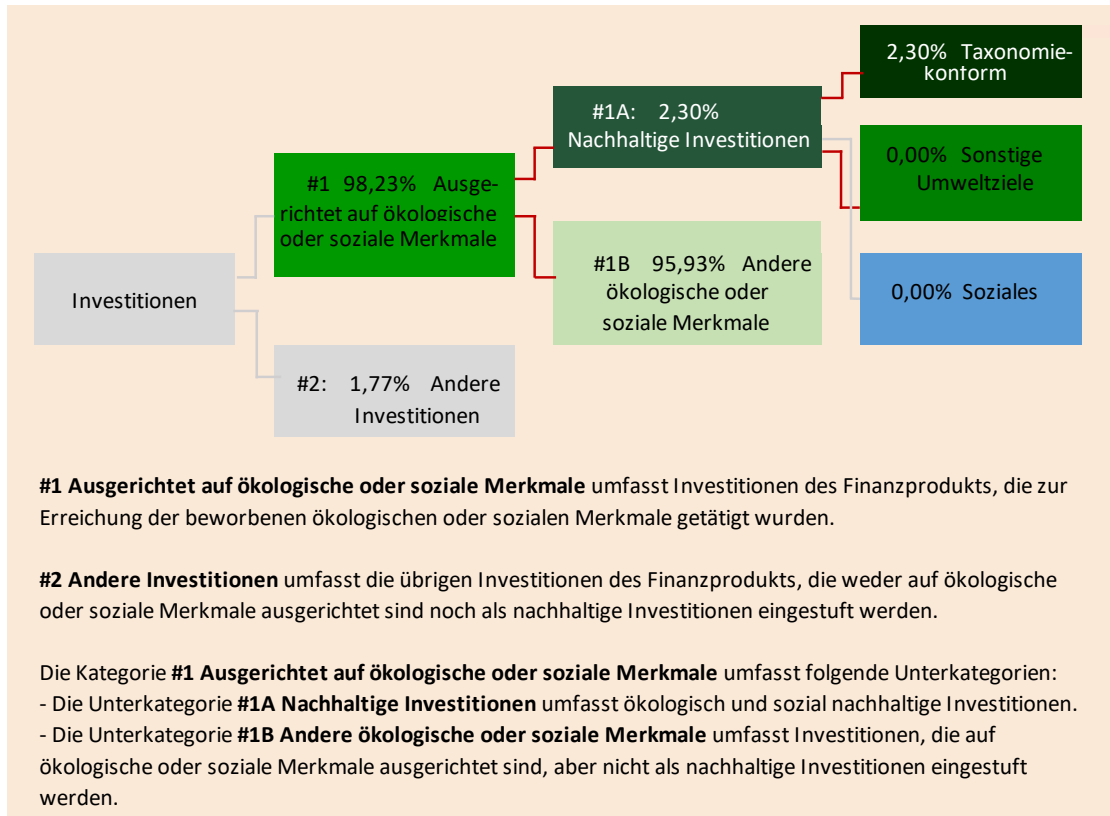
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



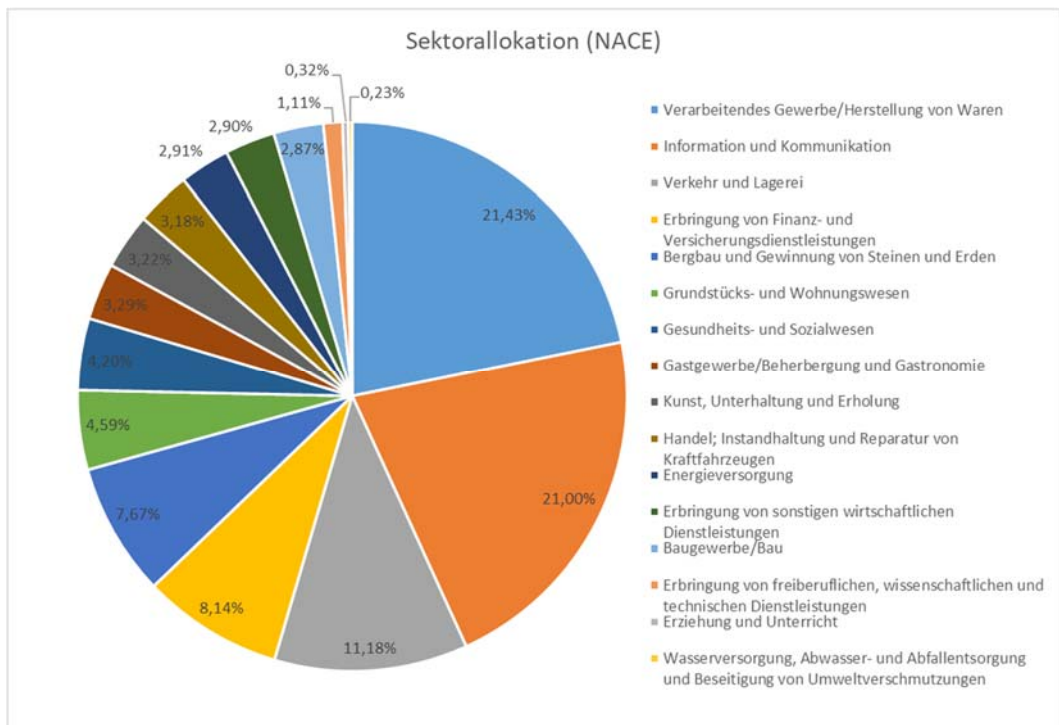
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

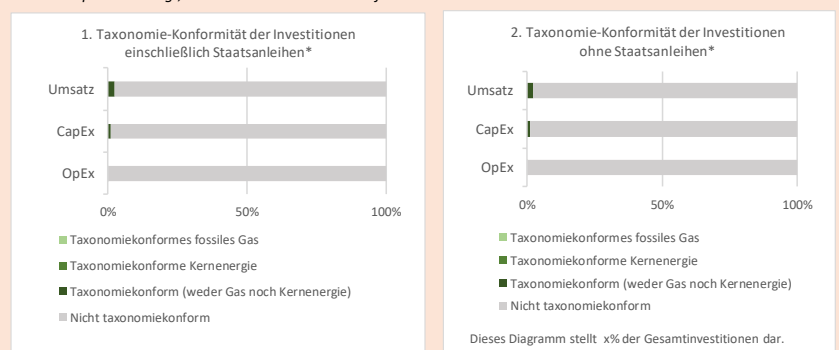
Fossiles Gas  Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	1,00%	2,30%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,00%	97,70%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	1,00%	2,30%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,00%	97,70%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,35 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind

nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Keine Angaben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	51.934,00	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	13.996,65	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	698.004,93	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	763.935,58	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	1.340,29	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	252,58	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	19,40 %	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	28,25 %	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	1,873	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	1,037	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,100	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,040	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	5,130	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,450	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,17 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,008	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,400	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	74,19 %	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	0,01%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	14,11 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	70,54 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	0,00 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	23,30 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	2,24 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5493002D54TFNT7E2J18

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 7,70 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

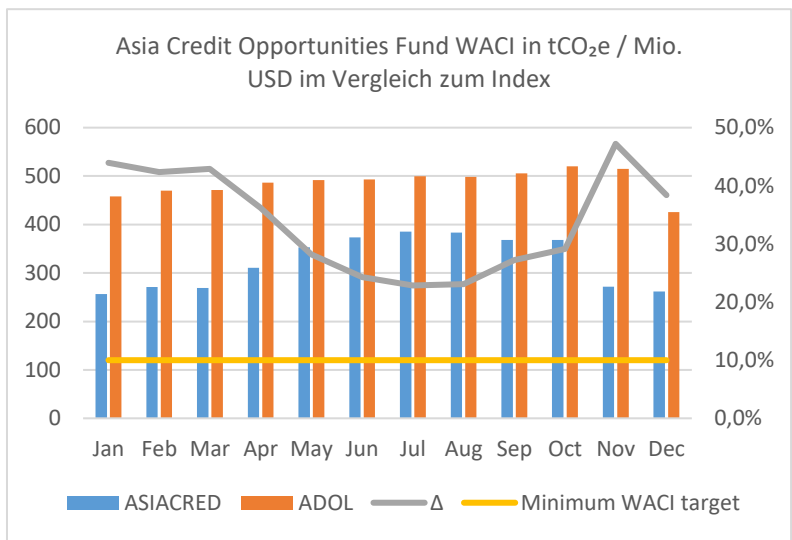
Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 4 Emittenten (oder ein Exposure von 0,54 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,11 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Der Referenzindex ist der ICE BofA Asian Dollar Index (ADOL). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie ( $\Delta$ ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
UPL Corp Ltd	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung	2,74%	IN
Country Garden Hldgs	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,71%	CN
Asahi Mutual Life Insura	Erbringung von Finanz- und	2,57%	JP
Huarong Finance 2019	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,54%	CN
Cnac Hk Finbridge Co Ltd	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung	2,49%	CN
Rizal Commercial Banking	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,39%	PH
Cifi Holdings Group	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,33%	CN
Enn Clean Energy	Energieversorgung	2,22%	CN
Fortune Star Bvi Ltd	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,99%	CN
Huarong Finance 2017 Co	Erbringung von Finanz- und	1,88%	CN
Singapore Airlines Ltd	Transporting and storage	1,86%	SG
Star Energy Co Issue	Energieversorgung	1,72%	ID
Adani Green Energy Up	Energieversorgung	1,70%	IN
Ca Magnum Holdings	Information und Kommunikation	1,66%	IN
Bank Of East Asia Ltd	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,63%	HK

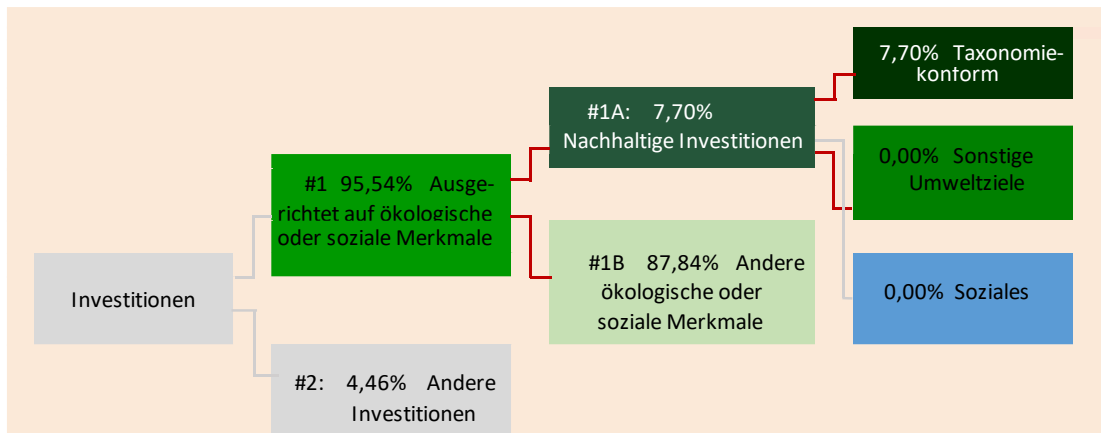
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



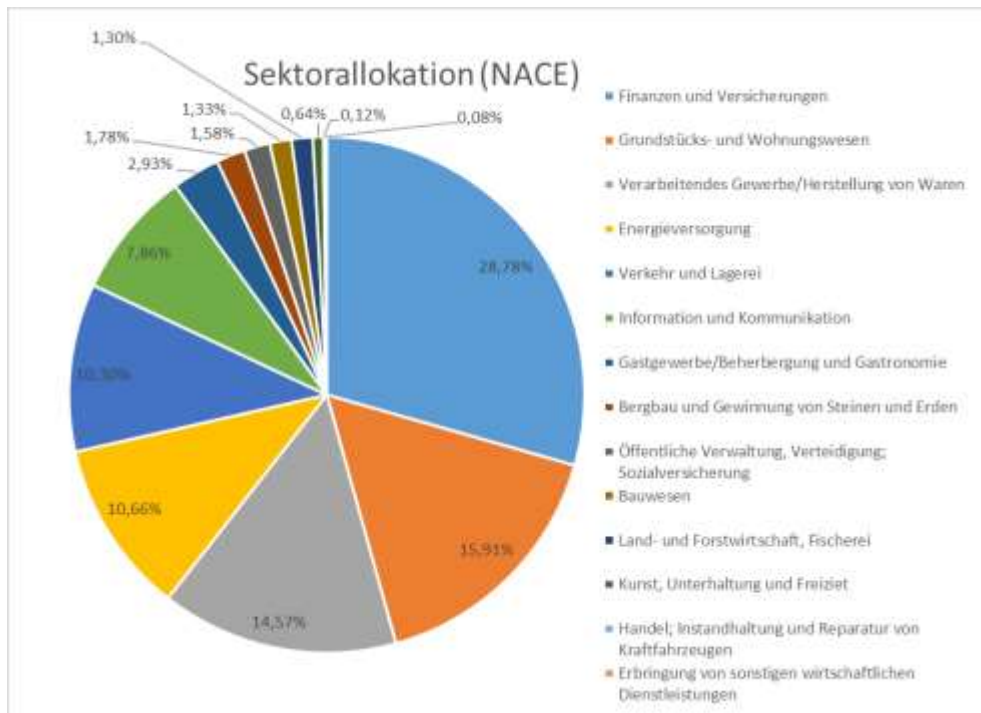
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

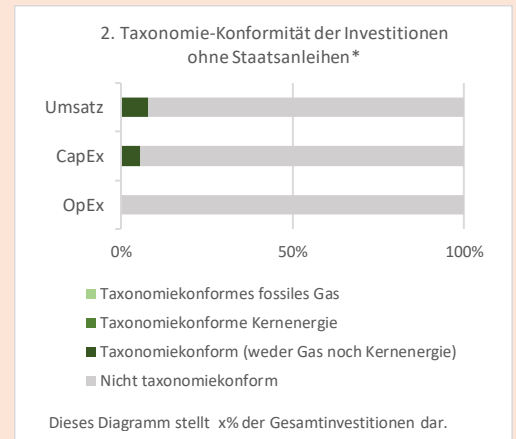
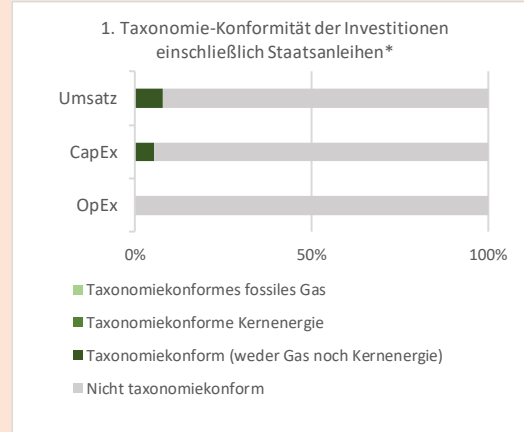
Fossiles Gas  Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	5,42%	7,70%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	94,58%	92,30%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	5,55%	7,88%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	94,45%	92,12%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,05 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherheit. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	19.262,10	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	2.730,98	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	77.886,73	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	99.879,82	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	696,44	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	307,83	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,89%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	0,00%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	9,640	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	3,674	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,524	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	5,835	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,028	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen



Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,000	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,311	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	86,11%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	0,00%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	8,72%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	68,21 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	7,41%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	28,77%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	6,08%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Dynamic Credit Income Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300MSJCNAPHIGUC69

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 1,78 % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

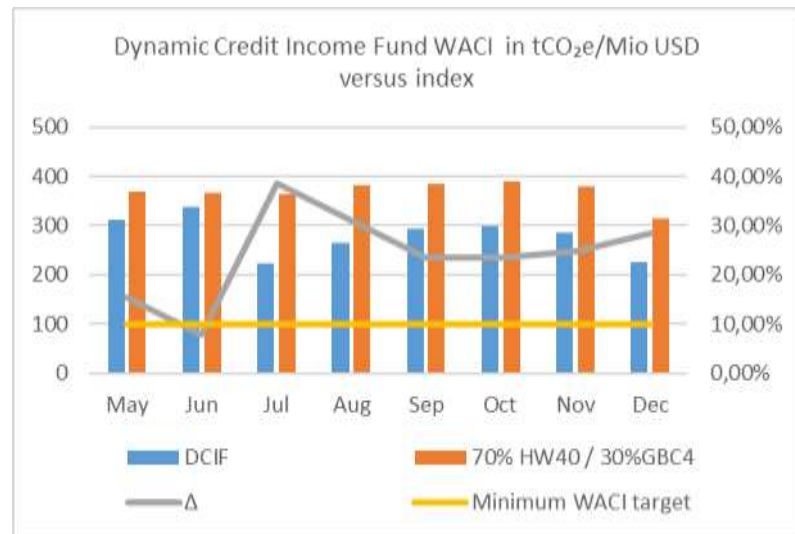
Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

<b>Nachhaltigkeitsindikator</b>	<b>Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator</b>
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Betreuung von Glücksspielen erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Bereitstellung von Erwachsenenunterhaltung erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 1 Emittenten (oder ein Exposure von 0,21 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,83 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des Großteils des Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt</p>

Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.

verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.

Die WACI des Portfolios fiel Ende Juni um 2,2 % unter den Zielwert. Dieser Verstoß wurde vom Portfoliomanager gemäß den Richtlinien in der ESG-Politik dieses Finanzprodukts korrigiert. Da dieses Finanzprodukt während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, ist es nicht möglich, Daten vor Ende Mai auszuweisen.



Der Referenzindex ist ein maßgeschneiderter Index, der zu 70 % aus dem ICE BofA BB-B Global High Yield Index und zu 30 % aus dem ICE BofA BBB Global Corporate Index besteht (70 % HW40 und 30 % GBC4). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie ( $\Delta$ ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

### Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	<p>1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern.</p> <p>2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.</p>
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	<p>Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO<sub>2</sub>-Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO<sub>2</sub>-Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.</p>
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	<p>Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.</p>
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	<p>In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.</p>
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	<p>Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.</p>
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Treasury Bill	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5,31%	US
US Treasury N/b	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,73%	US
T-mobile USA Inc	Information und Kommunikation	1,10%	US
Sherwin-Williams Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,04%	US
Prestige Brands Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,94%	US
Constellation Brands Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,92%	US
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	0,91%	US
Open Text Holdings Inc	Information und Kommunikation	0,86%	CA
EQM Midstream Partners L	Verkehr und Lagerei	0,84%	US
Spirit Loyalty Ky Ltd/ip	Verkehr und Lagerei	0,80%	US
US Foods Inc	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,80%	US
Scotts Miracle-gro Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,80%	US
Transdigm Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,79%	US
Wesco Distribution Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,78%	US
Blue Racer Mid Llc/finan	Verkehr und Lagerei	0,77%	US

Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022**

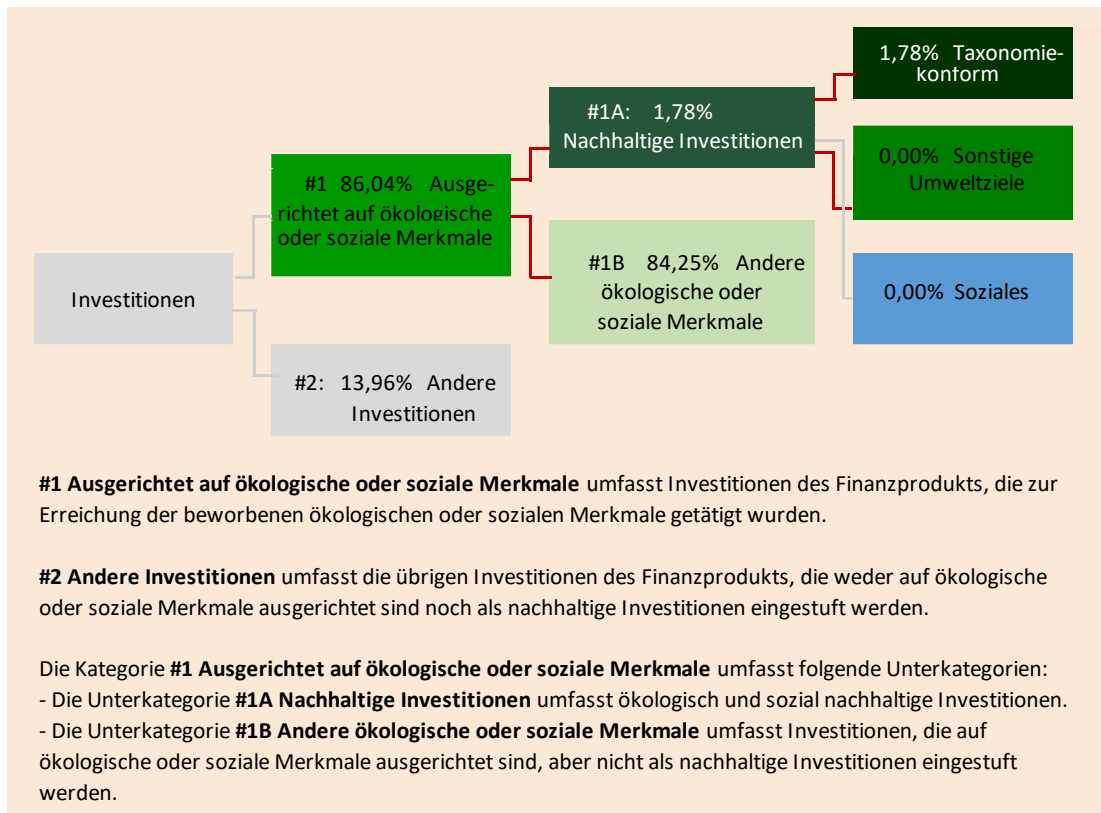




## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



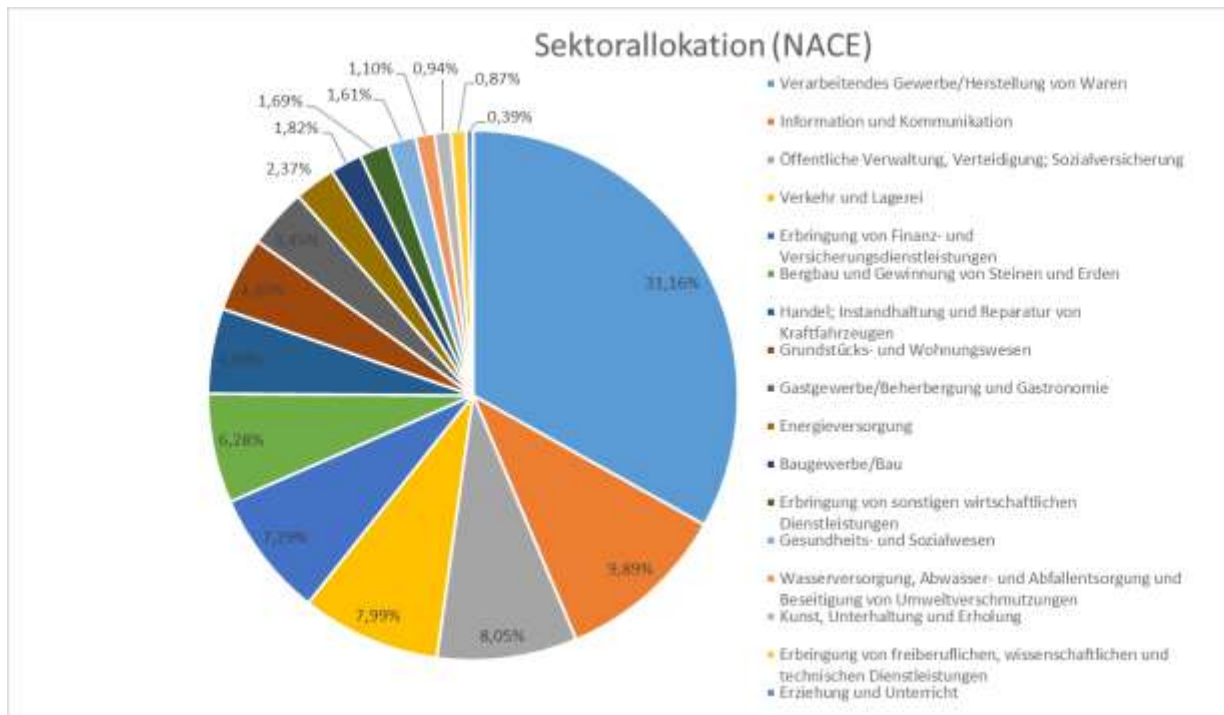
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

Fossiles Gas  Kernenergie

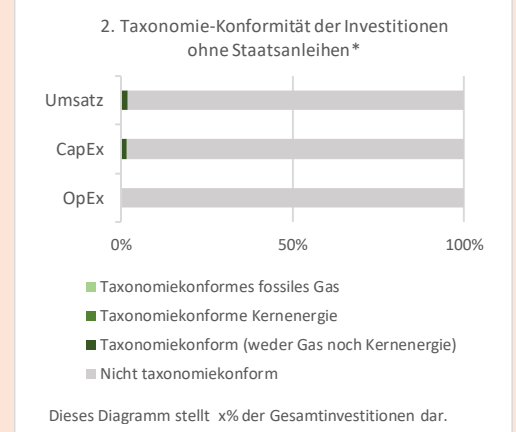
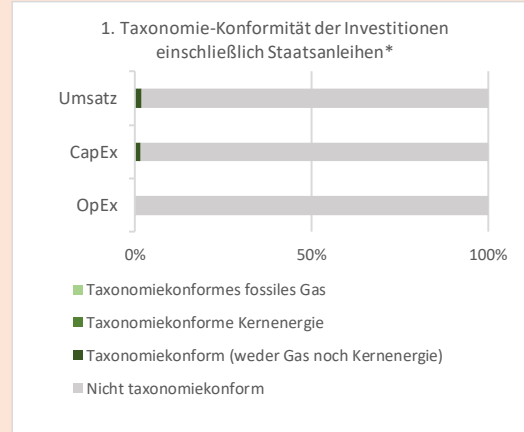
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,05%	0,02%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	1,45%	1,77%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	98,50%	98,22%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,06%	0,02%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	1,58%	1,93%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	98,36%	98,05%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,05 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherheit. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	5.314,07	tCO <sub>2</sub> e	Es wur.en bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	1.789,28	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	70.004,01	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	77.107,36	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	1.274,02	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	263,55	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	16,72%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	29,01%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	1,692	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	0,856	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,523	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,094	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,265	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,255	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,79%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,014	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,921	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	68,53%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	0,03%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	15,34%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,40%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	57,32 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	3,34%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	16,50%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	6,84%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich European Credit Alpha Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ZKLE9R6P9GS41

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">● ●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 1,28 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### **Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

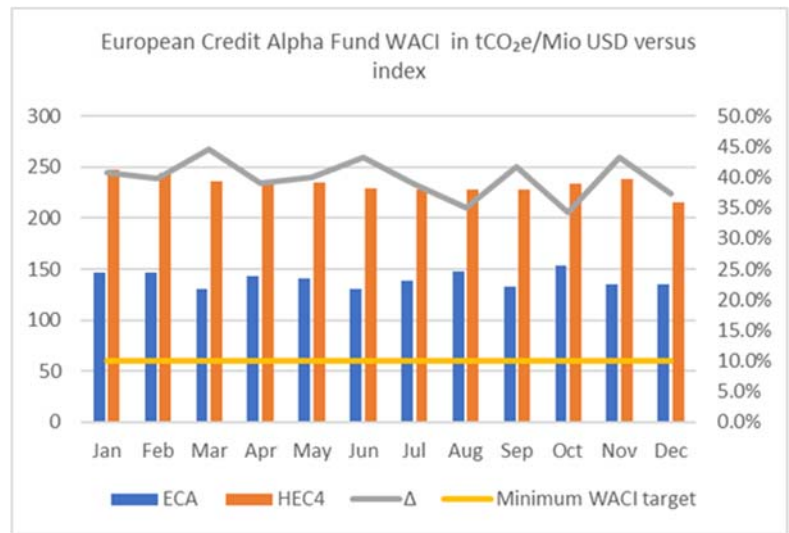
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 1 Emittenten (oder ein Exposure von 1,23 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 1,59 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversenwert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>





Der Referenzindex ist der ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (HEC4). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie ( $\Delta$ ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Deutsche Bank AG	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,32%	DE
Altice France SA	Information und Kommunikation	1,93%	FR
Autostrade per l'italia	Verkehr und Lagerei	1,91%	IT
Franz. Regierung	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,82%	FR
Ford Motor Credit Co Llc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,60%	US
Électricité de France Sa	Energieversorgung	1,59%	FR
Credit Suisse Group AG	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,56%	CH
Softbank Group Corp	Information und Kommunikation	1,44%	JP
Verisure Holding Ab	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,38%	SE
IHO Verwaltungs Gmbh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,31%	DE
Sofina SA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,26%	BE
Teva Pharm Fnc Nl Ii	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,24%	IL
Wintershall Dea Fin 2bv	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,22%	DE
Unicredit Spa	Erbringung von Finanz- und	1,19%	IT
Summer BC Holdco B SARL	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,13%	LU

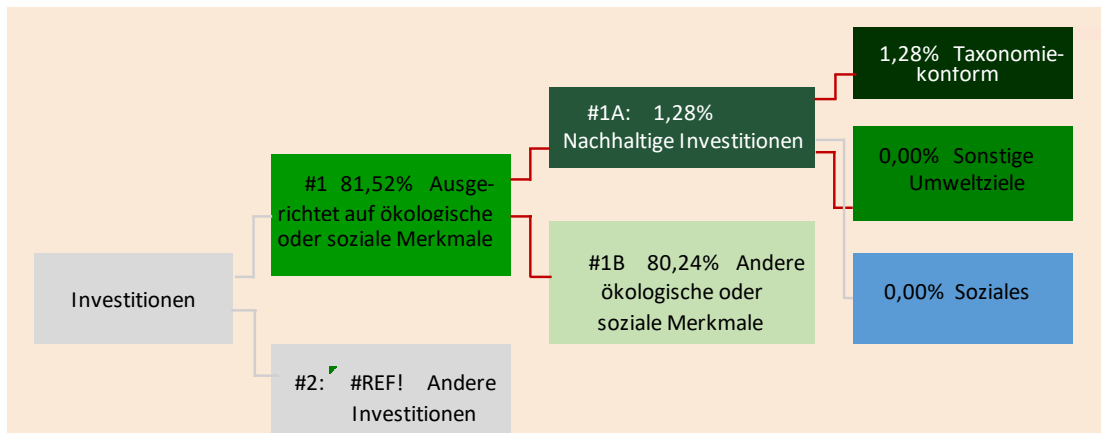
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



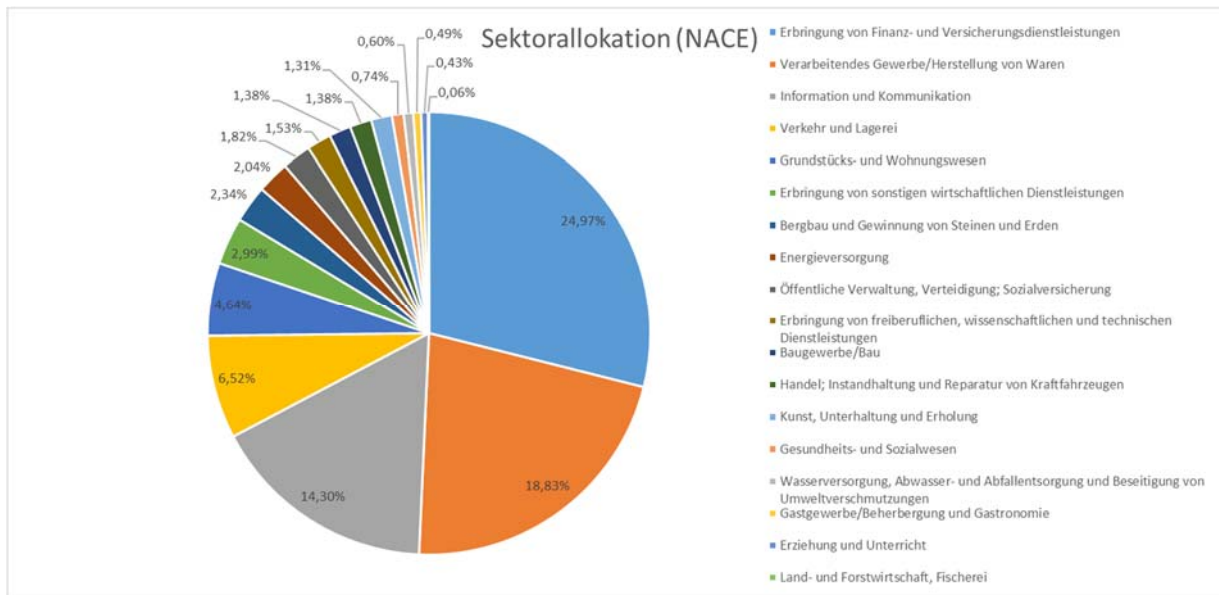
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_



Fossiles Gas



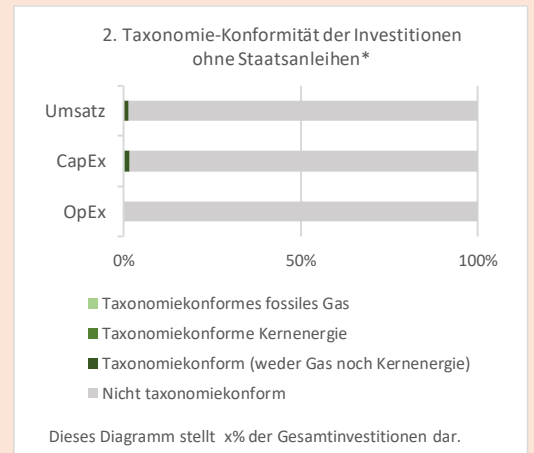
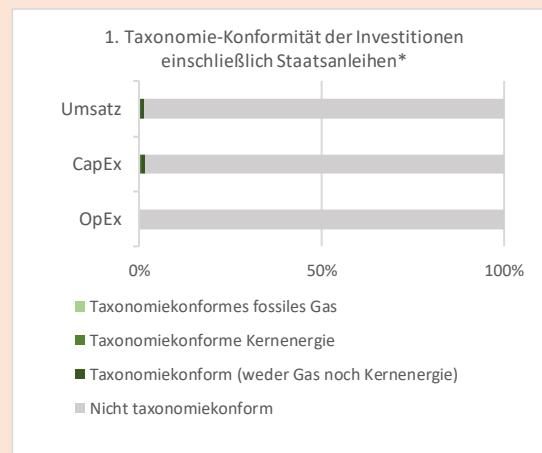
Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,02%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,31%	0,08%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,01%	1,21%	1,19%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	98,48%	98,72%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,02%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,31%	0,08%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,01%	1,24%	1,21%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	98,45%	98,69%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,11 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.





## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	14.485,13	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	3.080,72	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	217.534,11	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	235.099,96	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	1.490,92	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	131,18	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,20%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	35,32%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	1,070	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,546	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,828	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,579	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	9,71%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,000	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,072	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	58,62%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	2,70%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	14,29%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	3,03%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	38,55 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	1,05%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	7,59%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	5,55%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300720XDMF6SMWG51

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 2,59 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

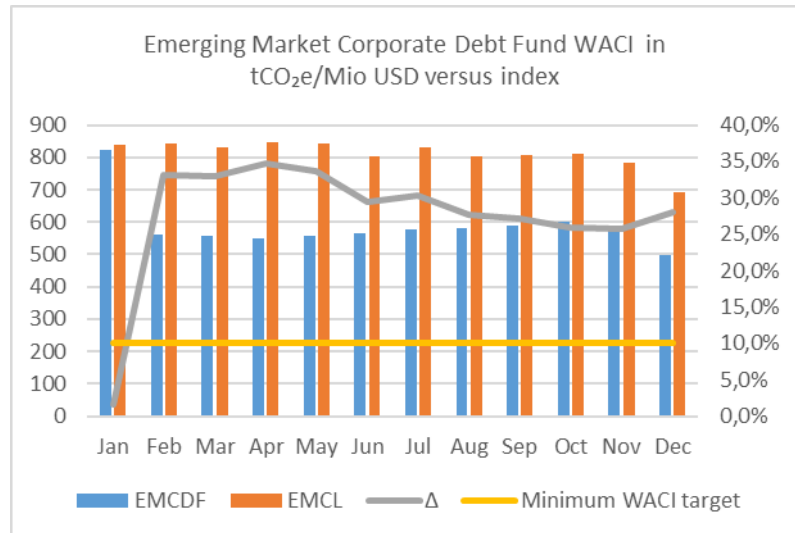
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 6 Emittenten (oder ein Exposure von 1,20 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 4,48 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während eines Großteils des Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>

Die WACI des Portfolios fiel Ende Januar um 8,4 % unter den Zielwert. Dieser Verstoß wurde vom Portfoliomanager gemäß den Richtlinien der ESG-Politik dieses Finanzprodukts korrigiert.



Der Referenzindex ist der ICE BofA US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index (EMCL). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie ( $\Delta$ ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	



PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Petroleos Mexicanos	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.88%	MX
Usiminas International	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.54%	BR
Qatar Energy	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.24%	QA
Singapore Airlines Ltd	Verkehr und Lagerei	1.16%	SG
Alpek Sa De Cv	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.11%	MX
Bancolombia Sa	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.11%	CO
Global Bank Corporation	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.06%	PA
Anglogold Holdings Plc	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.05%	TZ
Teva Pharmaceuticals Ne	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.05%	IL
Energiean Israel Finance	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.05%	IL
Gold Fields Orogen Hold	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0.99%	ZA
Upl Corp Ltd	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.99%	IN
Unigel Luxembourg Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.98%	BR
Grupo Aval Ltd	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.97%	CO
Ecopetrol Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.97%	CO

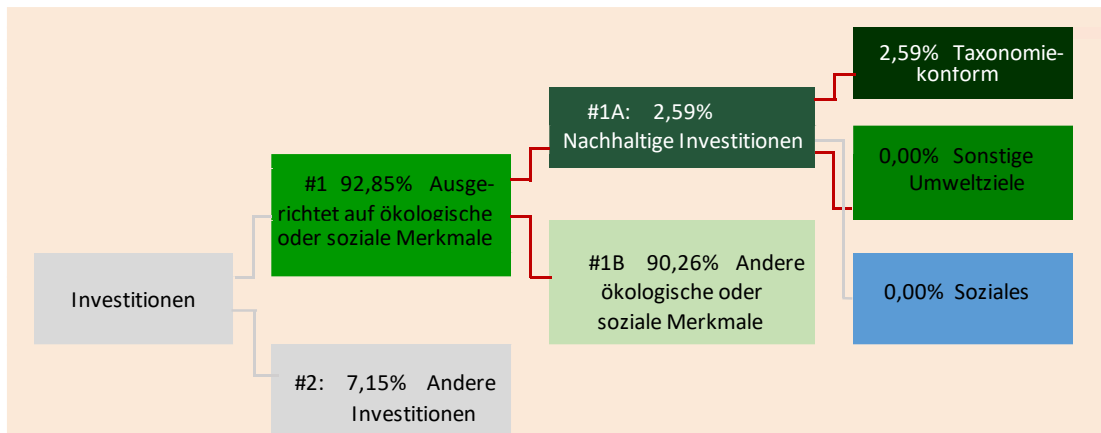
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



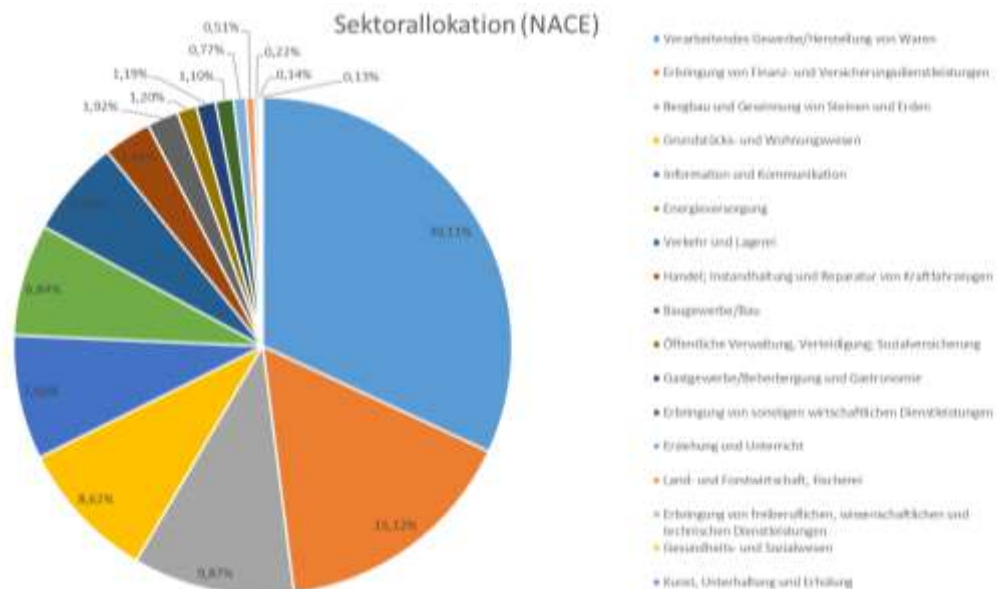
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

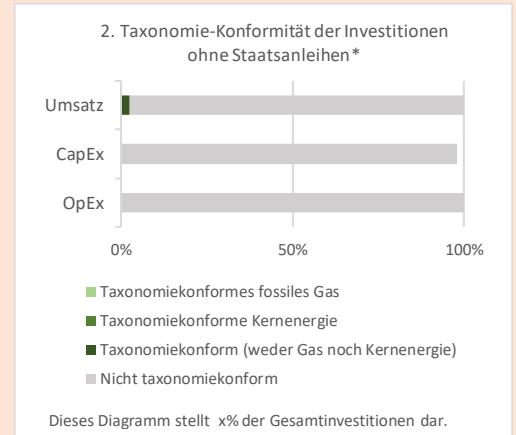
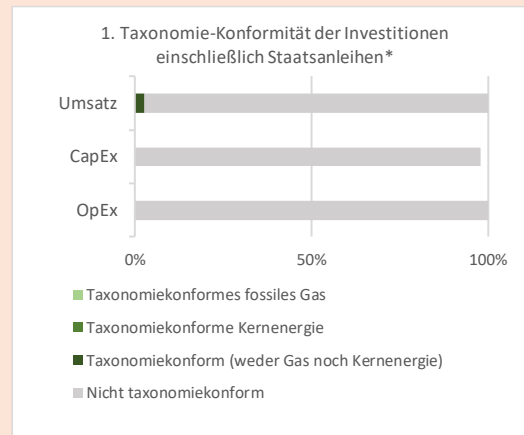
Fossiles Gas  Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	0,03%	2,59%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	97,83%	97,41%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	0,03%	2,62%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	97,80%	97,38%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,05 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherheit. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	66.356,37	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	11.114,21	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	325.078,25	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	402.548,83	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	1.745,57	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	429,02	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	26,30%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	22,60%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	16,844	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	2,212	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,840	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,081	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,755	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,522	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	7,38%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,003	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	117,920	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	71,47%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	0,05%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	15,00%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,63%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	67,13 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	7,84%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	21,05%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	11,18%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen



**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ND8K253GYQK585

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: #2E8B57;">● ●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: #2E8B57;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 3,84 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

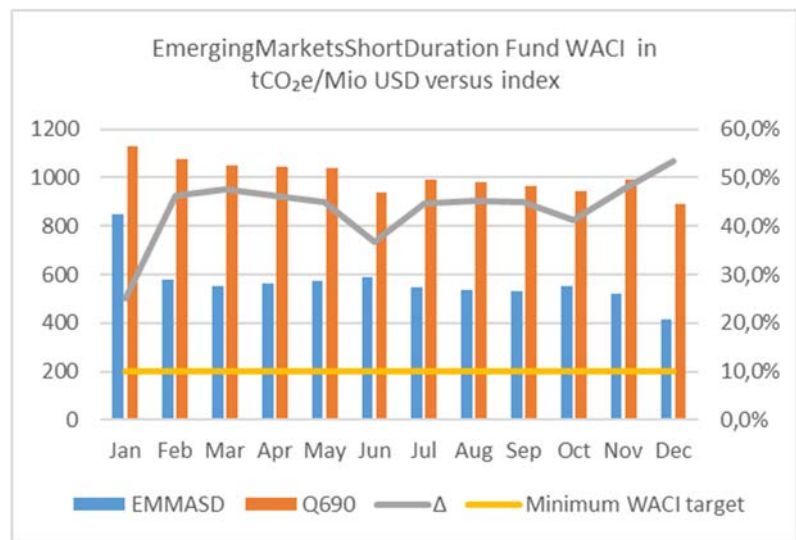
Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 4 Emittenten (oder ein Exposure von 1,23 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 4,33 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Der Referenzindex ist der ICE BofA ML Custom Emerging Markets Short Duration Index (Q690). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie (Δ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Petroleos Mexicanos	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,76%	MX
Leviathan Bond Ltd	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,85%	IL
Ecopetrol Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,64%	CO
BRF SA	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,32%	BR
Usiminas International	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,31%	BR
Itau Unibanco Hldg SA/KY	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,24%	BR
Bancolombia Sa	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,24%	CO
Adani Green Energy UP	Energieversorgung	1,20%	IN
Energear Israel Finance	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,18%	IL
Banco De Bogota SA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,18%	CO
Huarong Finance 2019	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,12%	CN
Arabian Centres Sukuk	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,11%	SA
Cemex Sab de CV	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,10%	MX
Grupo Bimbo Sab de CV	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,07%	MX
Galaxy Pipeline Assets	Verkehr und Lagerei	1,07%	AE

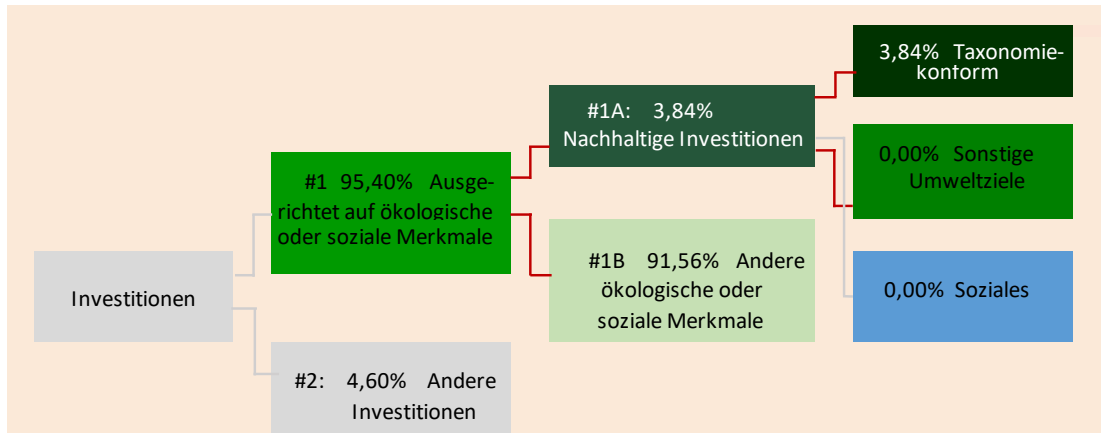
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



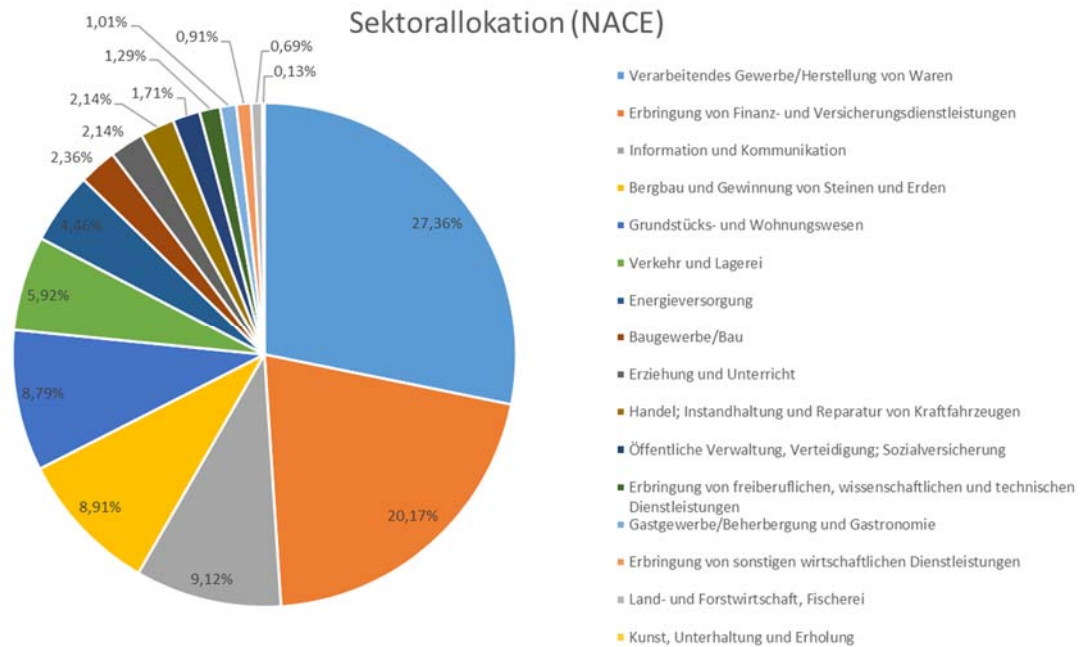
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.





## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

Fossiles Gas  Kernenergie

Nein

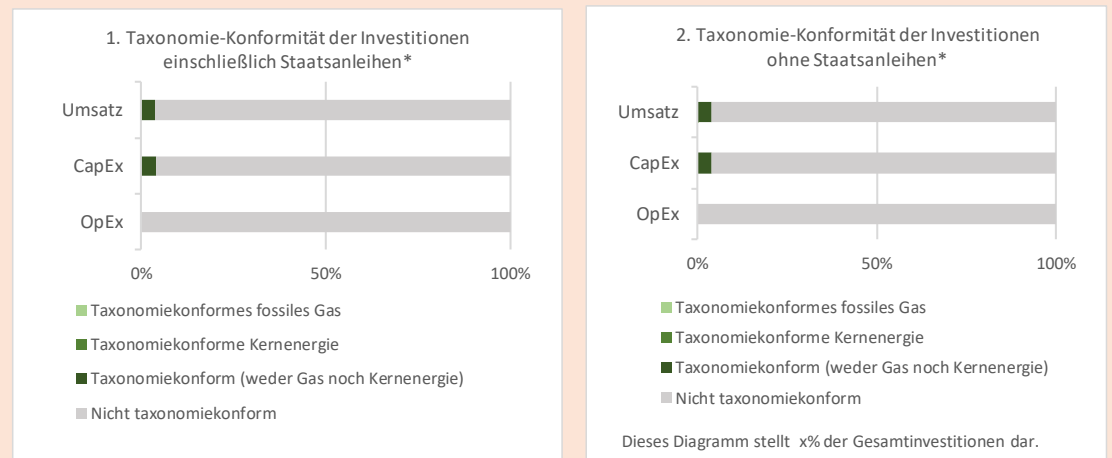
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	3,99%	3,84%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	96,01%	96,16%

	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	4,06%	3,91%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	95,94%	96,09%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,03 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	202.156,23	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	38.672,78	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	617.472,09	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	858.301,09	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	1.338,54	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	456,95	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	23,48%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	14,93%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	28,564	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	1,821	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,429	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	5,155	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,547	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	11,76%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,000	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	370,266	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	70,19%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	0,01%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	14,81%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,63%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	66,31 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	13,94%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	26,17%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	14,50%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300T0Z7X48JW8L065

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 1,96 % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

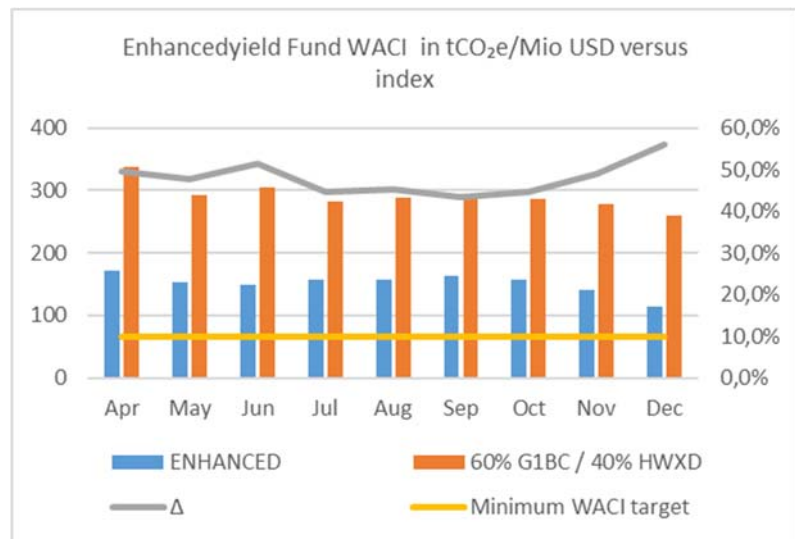
Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 4 Emittenten (oder ein Exposure von 0,21 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,80 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Der Referenzindex ist ein maßgeschneiderter Index, der zu 60 % aus dem der ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index und zu 40% aus dem ICE BofA 1-3 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index besteht (60 % G1BC und 40 % HWXD). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie ( $\Delta$ ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.



— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Ing Groep Nv	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,36%	NL
Aercap Ireland Cap/global	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,19%	IE
Caixabank SA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,14%	ES
Intesa Sanpaolo Spa	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,11%	IT
Société Générale	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,04%	FR
Ares Capital Corp	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,92 %	US
Aircastle Ltd	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,91 %	US
Credit Suisse AG	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,91 %	CH
Standard Chartered Plc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,88 %	GB
Wintershall Dea Finance	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,88 %	DE
Abn Amro Bank Nv	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,83 %	NL
Virgin Money UK Plc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,82 %	GB
RCI Banque SA	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,78%	FR
Ford Motor Credit Co LLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,77%	US
Park Aerospace Holdings	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,77%	IE

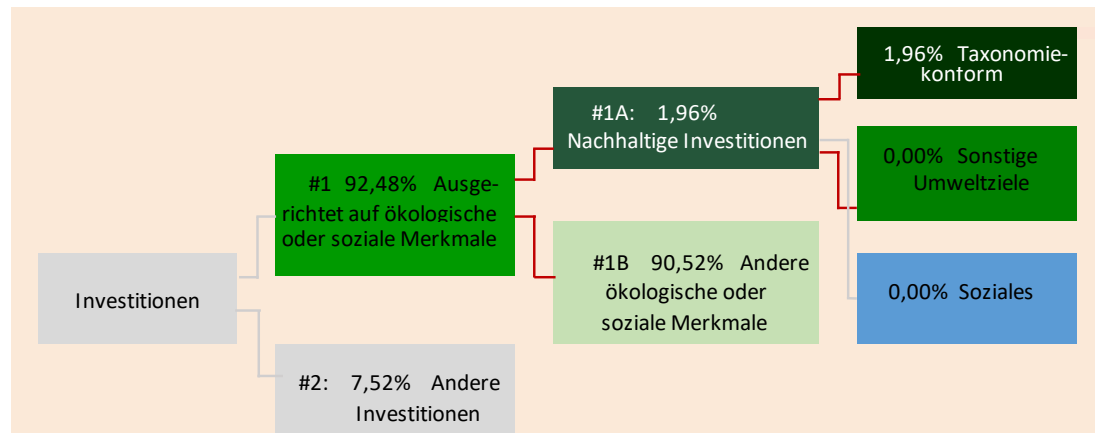
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



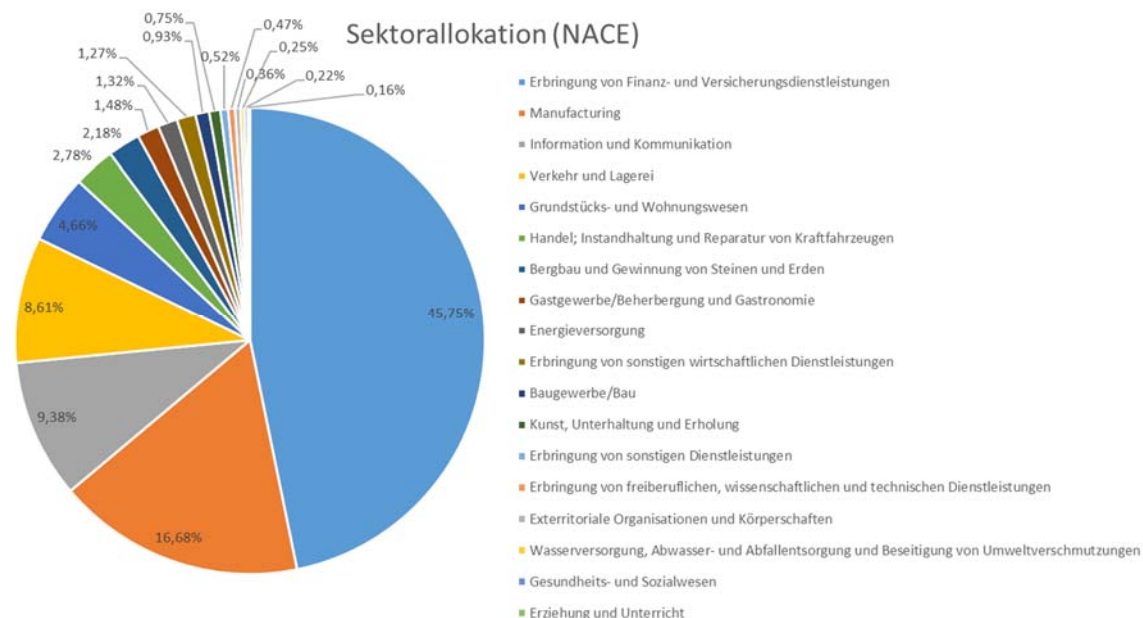
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

Fossiles Gas

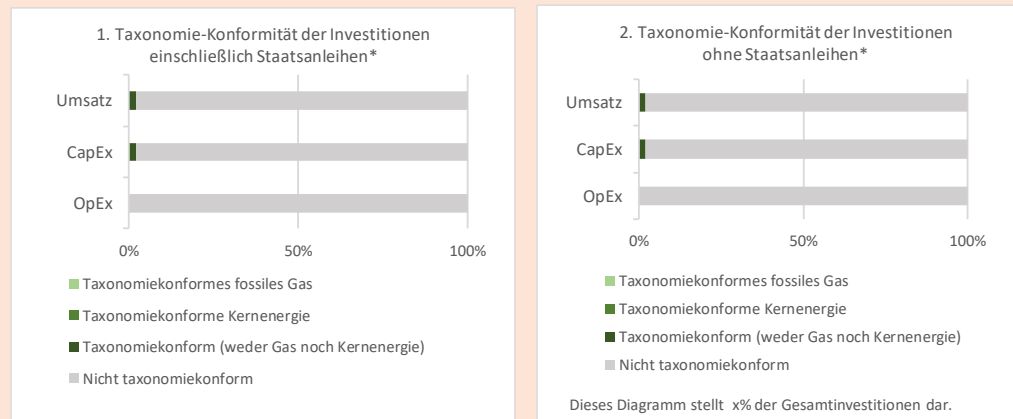
Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,12%	0,02%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	1,83%	1,95%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	98,05%	98,04%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,01%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,12%	0,02%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	1,83%	1,95%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	98,05%	98,04%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,21 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,03 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.



## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	367.727,59	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	83.152,70	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	2.503.799,11	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	2.954.679,39	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	392,73	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	128,58	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,28%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	14,01%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	1,372	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	0,550	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,399	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	0,360	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,130	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,125	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,613	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1,31%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,000	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	239,825	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	70,58%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	4,81%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	19,42%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,11%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	52,48 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	4,23%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	13,37%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	5,44%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: Muzinich Europeyield Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JBHQVWT2N8U421

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">● ●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 1,25 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

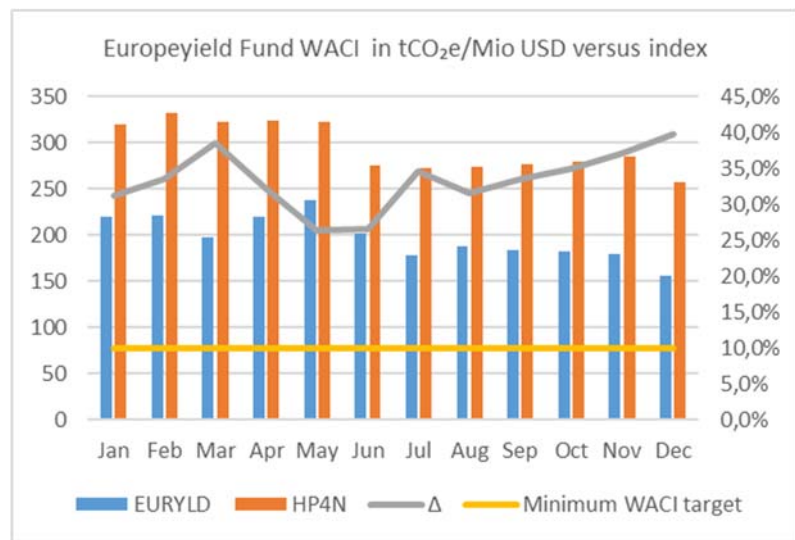
Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 2 Emittenten (oder ein Exposure von 0,73 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 3,49 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Der Referenzindex ist der ICE BofA BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (HP4N). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie (Δ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	





## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Électricité de France SA	Energieversorgung	2,03%	FR
Rci Banque Sa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,67%	FR
Teva Pharm Fnc NI li	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,60%	IL
Wintershall Dea Fin 2bv	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,47%	DE
RCS & RDS SA	Information und Kommunikation	1,46%	RO
Plt Vii Finance Sàrl	Information und Kommunikation	1,34%	LU
IHO Verwaltungs GmbH	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,30%	DE
Repsol Intl Finance	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,30%	ES
Ppf Telecom Group Bv	Information und Kommunikation	1,28%	NL
Matterhorn Telecom SA	Information und Kommunikation	1,23%	LU
Lincoln Financing Sàrl	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,18%	NL
Faurecia	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,18%	FR
Autostrade per l'italia	Verkehr und Lagerei	1,15%	IT
Altice France SA	Information und Kommunikation	1,12%	FR
Vodafone Group Plc	Information und Kommunikation	1,10%	GB

Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

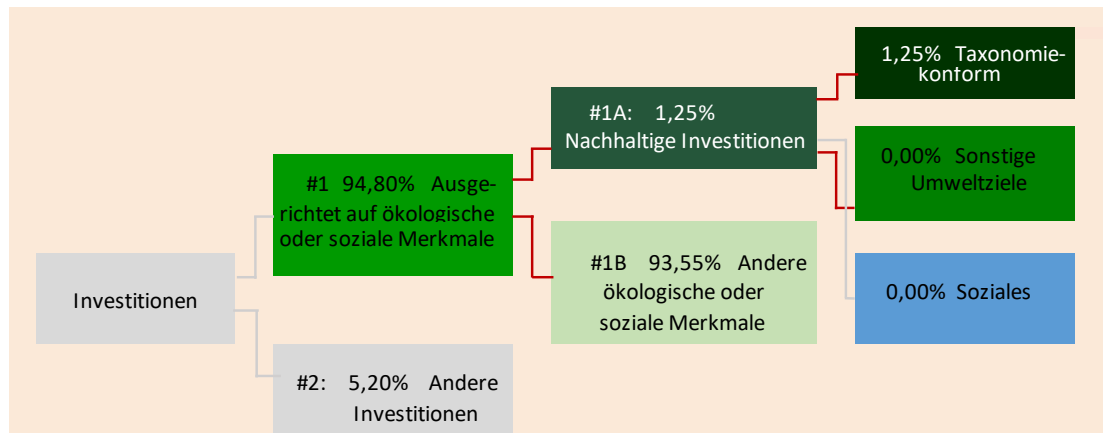
**1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022**



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



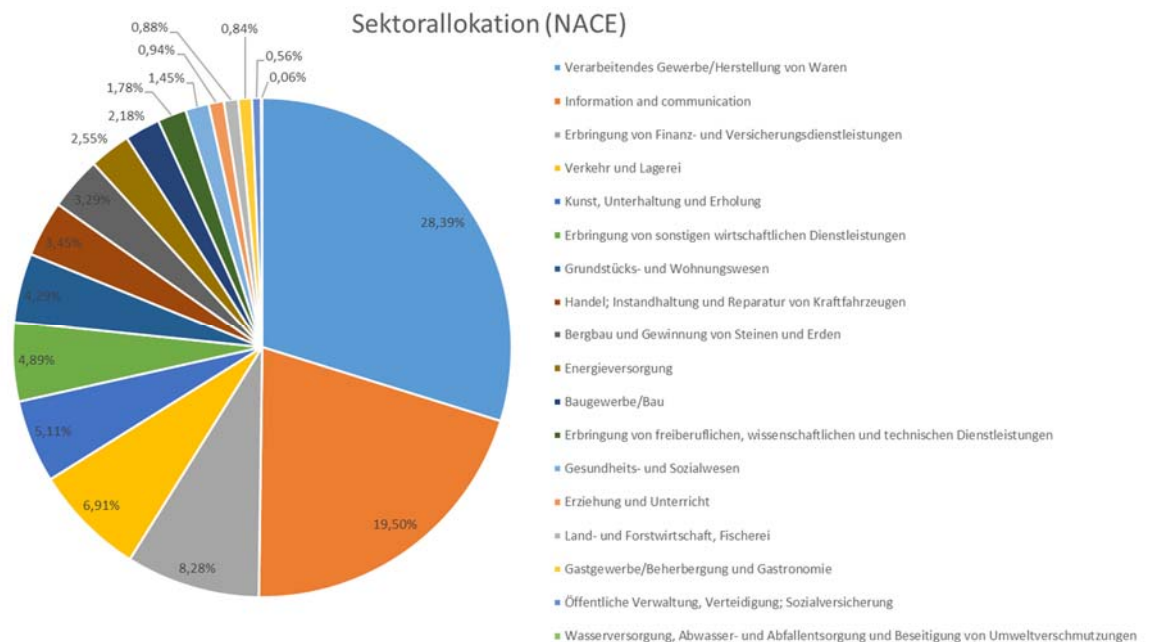
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_



Fossiles Gas



Kernenergie

Nein

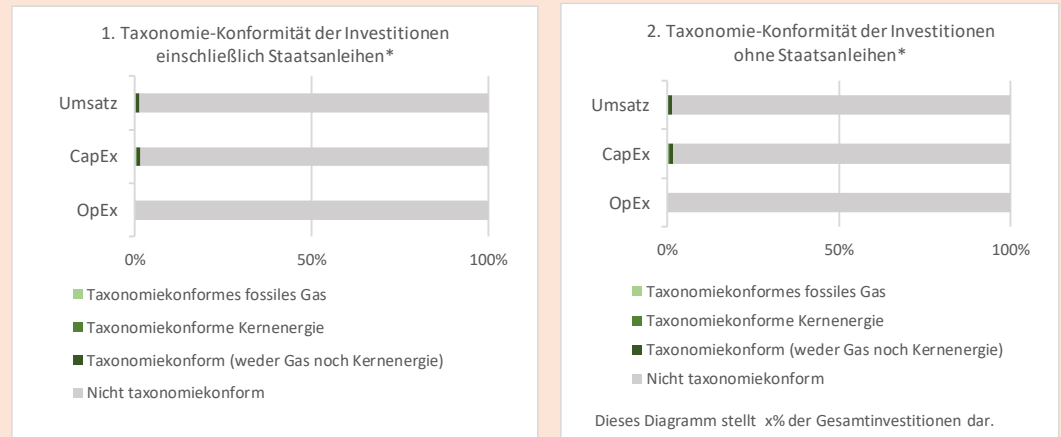
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,35%	0,03%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,21%	0,06%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,01%	1,09%	1,17%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	98,36%	98,75%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,35%	0,03%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,21%	0,06%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,01%	1,09%	1,17%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	98,35%	98,74%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,11 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	31.020,24	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	8.584,31	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	214.712,72	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	254.317,26	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	833,24	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	191,21	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,46%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	33,51%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	0,497	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,246	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	0,360	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,100	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,526	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	16,74%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.003	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.239	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	57.66%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	1.40%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	12.88%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	3.53%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	44,83 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	2,36%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	11,54%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	6,34%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 49300MBB0IKQASDXP90

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 3,04 % an nachhaltigen Investitionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 40 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

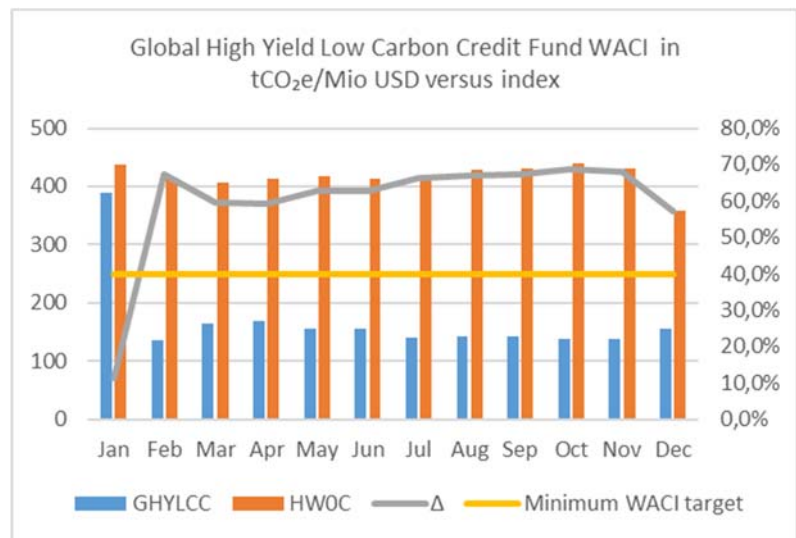
<b>Nachhaltigkeitsindikator</b>	<b>Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator</b>
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Förderung konventioneller und unkonventioneller fossiler Brennstoffe erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0,06 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
Grenzwerte für ESG-Ratings und Abdeckung durch Analysen	<p>Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hatte dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0% nach Gewicht) mit einem ESG-Risiko-Rating von 40 oder höher, nach Vorgabe der ESG-Politik</li> <li>• ein gewichtetes durchschnittliches ESG-Risiko-Rating von 30, nach Vorgabe der ESG-Politik</li> <li>• ein Portfolio, das unter Ausschluss der Barbestände zu mehr als 90 % durch Analysen eines unabhängigen ESG-Datenlieferanten abgedeckt war.</li> </ul>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug infolge eines passiven Verstoßes durch eine Position im Portfolio 0,06 % des Gesamtvermögens.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>

Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.

Das WACI-Ziel dieses Finanzprodukts wurde im Februar 2022 auf ein Delta von 40 % erhöht, nachdem es zuvor 10% unter dem Referenzindex gelegen hatte.



Der Referenzindex ist der ICE BofA Global High Yield Constrained Index (HWOC). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie (Δ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Treasury Bill	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,22%	US
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	1,20%	US
Onemain Finance Corp	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,06%	US
Carnival Corp	Verkehr und Lagerei	1,05%	US
Tenet Healthcare Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	1,03%	US
US Treasury N/b	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,95%	US
Csc Holdings Llc	Information und Kommunikation	0,84%	US
Navient Corp	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,79%	US
CCO Hldgs Llc/cap Corp	Information und Kommunikation	0,76%	US
Service Corp Intl	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,75%	US
Arabian Centres Sukuk li	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,74%	SA
Caesars Entertain Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,72%	US
Virgin Media Vendor Fin	Information und Kommunikation	0,70%	IE
Ford Motor Company	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,68%	US
Service Properties Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,68%	US

Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

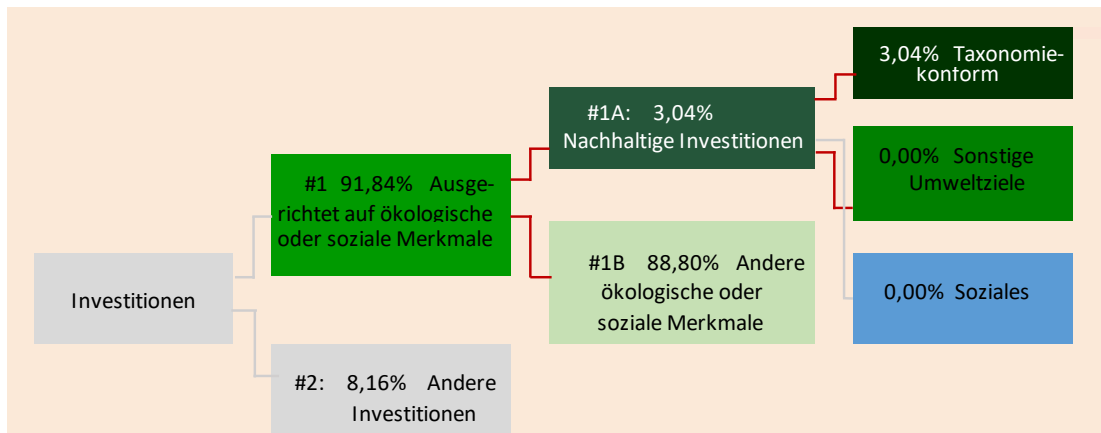
**1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022**



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

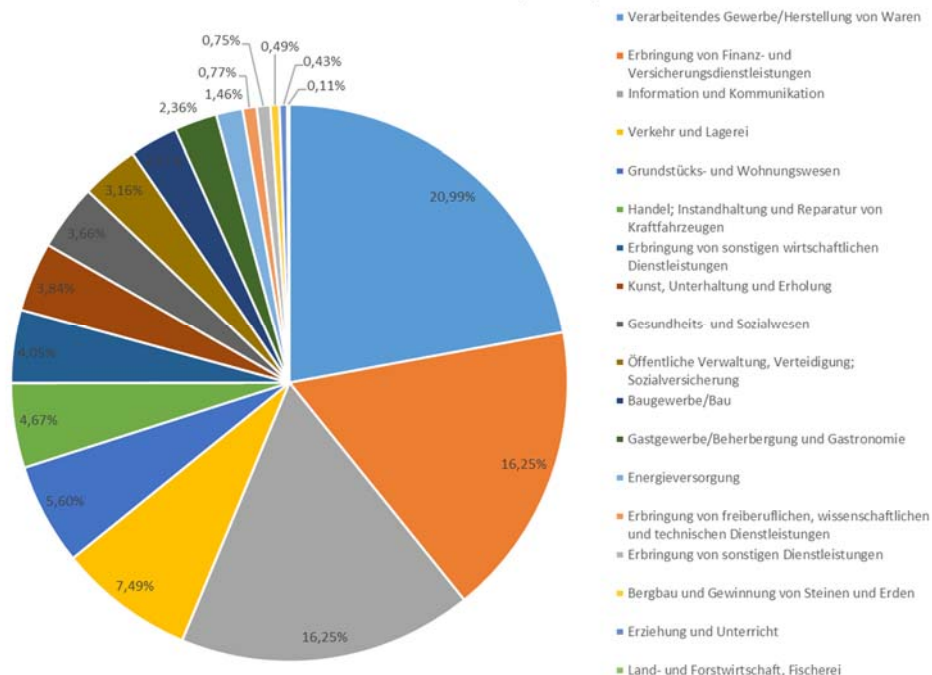
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektorallokation (NACE)



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_



Fossiles Gas



Kernenergie



Nein

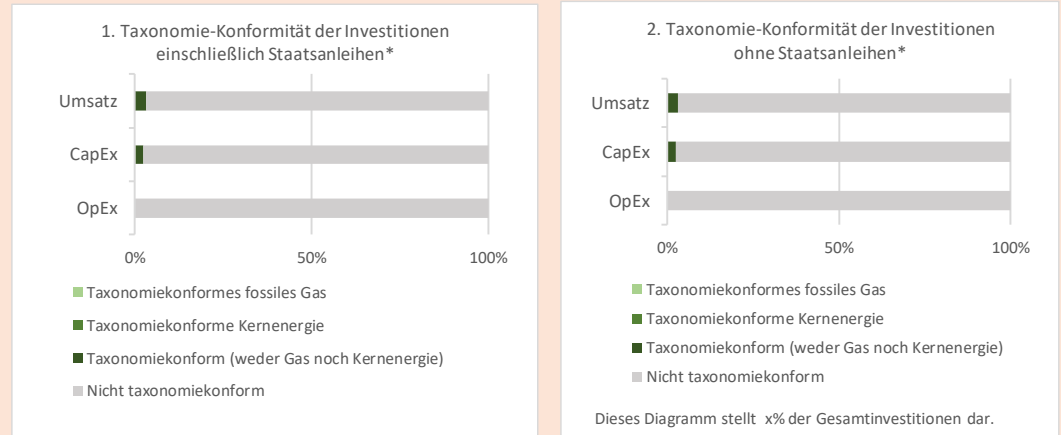
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,06%	0,01%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	2,28%	3,03%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	97,66%	96,96%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,06%	0,01%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	2,36%	3,14%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	97,58%	96,85%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,64 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	3.642,11	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	1.555,59	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	44.556,43	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	49.754,14	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	604,39	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	182,62	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,91%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	36,89%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	0,722	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,060	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,090	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,091	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,711	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2,53%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,000	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,273	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	71,75%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	0,07%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	16,56%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	65,49 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	2,92%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	21,62%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	11,20%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Global Tactical Credit Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300914IEWVSQ6QI72

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 1,12 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### **Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

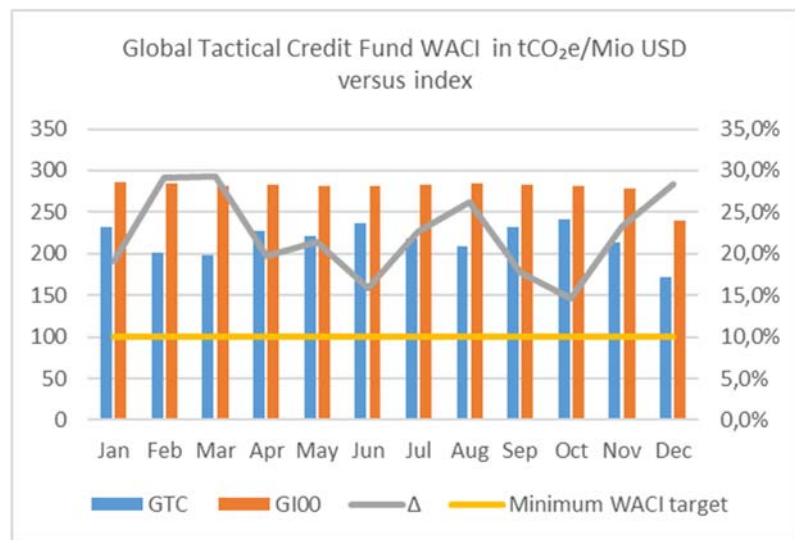
Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeits-indikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes im Bereich Glücksspiel erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Erwachsenenunterhaltung erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 2 Emittenten (oder ein Exposure von 0,19 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeits-bezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,49 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



Der Referenzindex ist der ICE BofA Global Corporate & High Yield Index (GI00). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie ( $\Delta$ ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
US Treasury N/b	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	16,72%	US
Treasury Bill	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	7,57%	US
Ford Motor Credit Co Llc	Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren	2,22%	US
T-mobile USA Inc	Information und Kommunikation	1,22%	US
HCA Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	1,03%	US
Albertsons Cos/safeway	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,88%	US
Sherwin-williams Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,87%	US
CCO Hldgs Llc/cap Corp	Information und Kommunikation	0,84%	US
Sprint Corp	Information und Kommunikation	0,79%	US
Ing Groep NV	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,78%	NL
Constellation Brands Inc	Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren	0,73%	US
Viterra Finance BV	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,69%	NL
Cheniere Corp Christi Hd	Verkehr und Lagerei	0,68%	US
Qnb Finance Ltd	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,68%	KY
Transdigm Inc	Verarbeitendes Gewerbe/ Herstellung von Waren	0,61%	US

Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

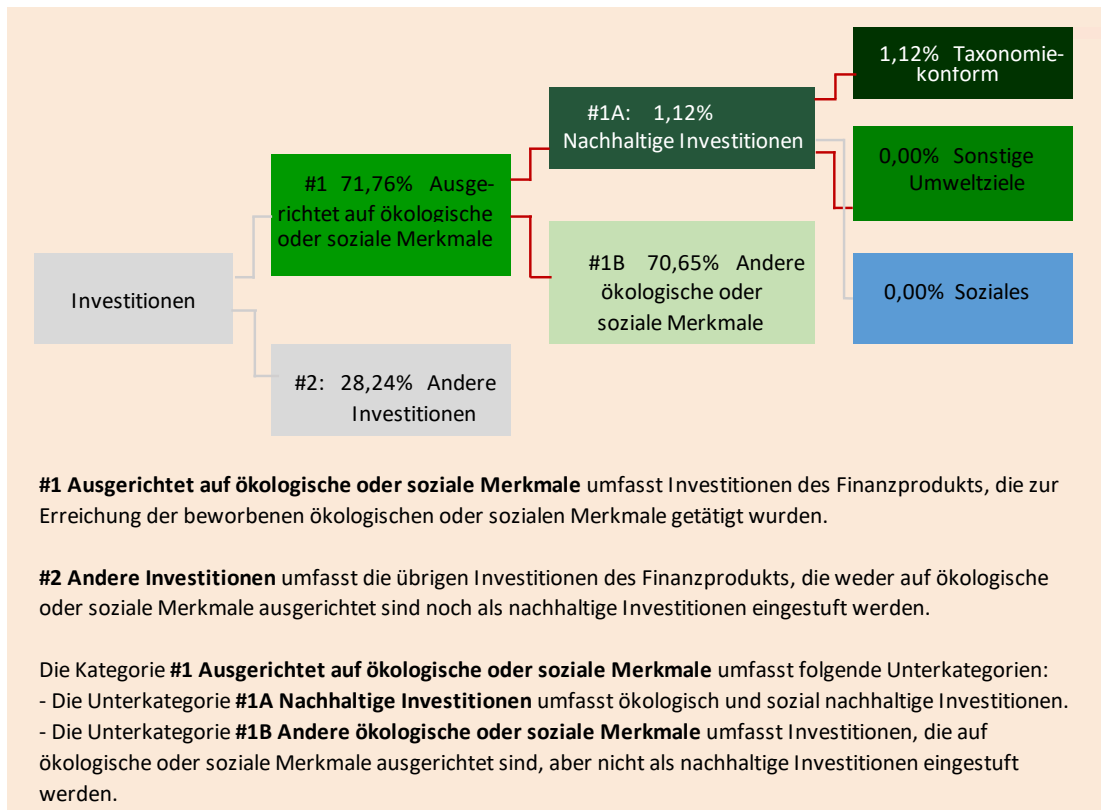
**1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022**



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



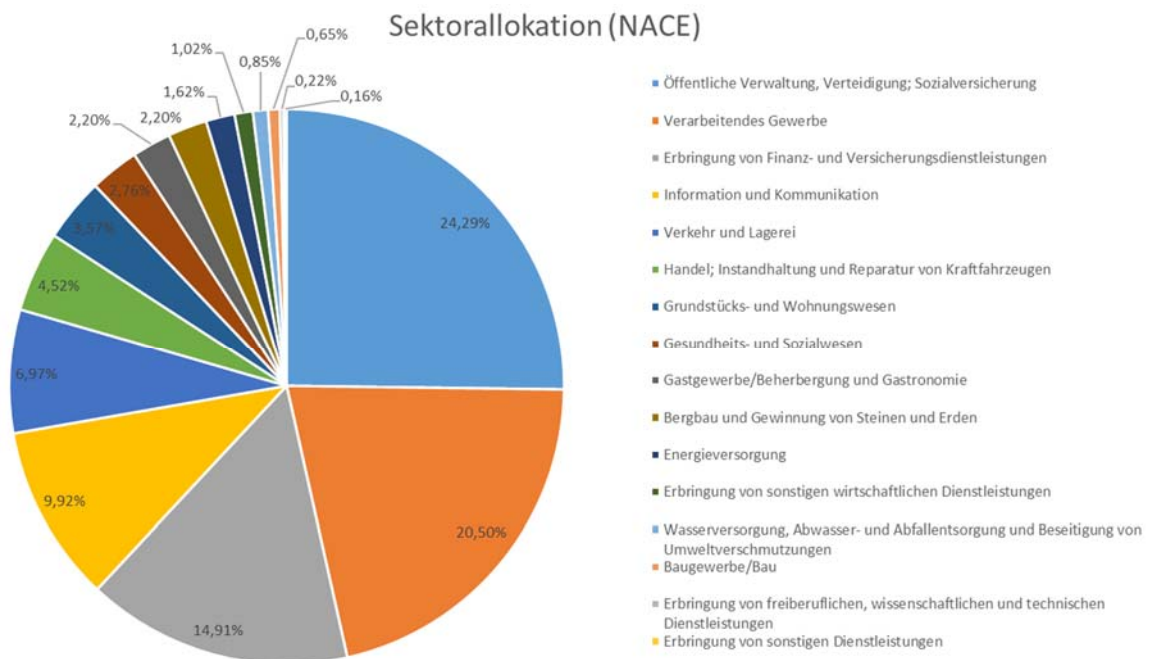
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_



Fossiles Gas



Kernenergie

Nein

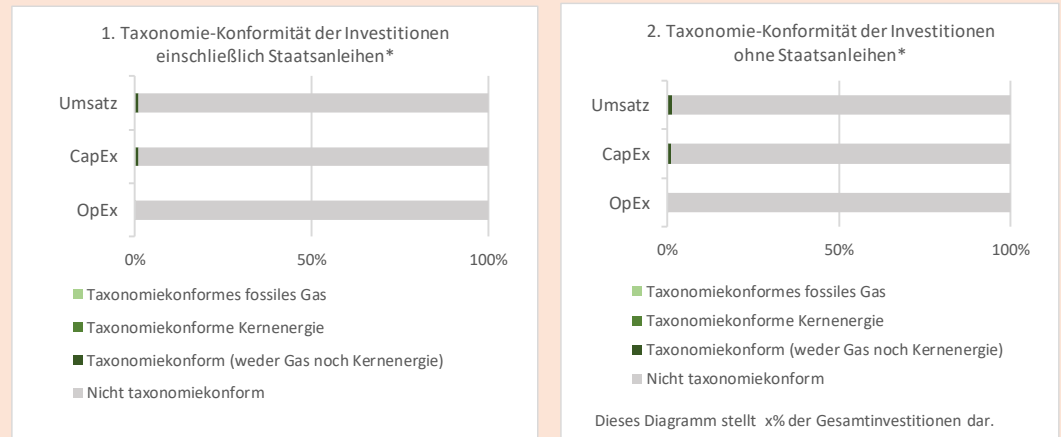
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,02%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,08%	0,03%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	0,83%	1,08%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,08%	98,88%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,02%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,11%	0,04%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,01%	1,11%	1,45%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	98,76%	98,50%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,09 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,25 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	121.642,05	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	27.986,55	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	875.744,27	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	1.025.372,87	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	811,70	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	207,57	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,16%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	27,71%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	0,877	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	0,798	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,813	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,100	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,083	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,409	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,414	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,36%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen



Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,001	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	132,463	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	68,09%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	4,44%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	22,53%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,42%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	56,13 %	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	2,36%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	16,81%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	4,44%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich LongShortCreditYield Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300T036TR20Y6DW57

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0,75 % an nachhaltigen Investitionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p>



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

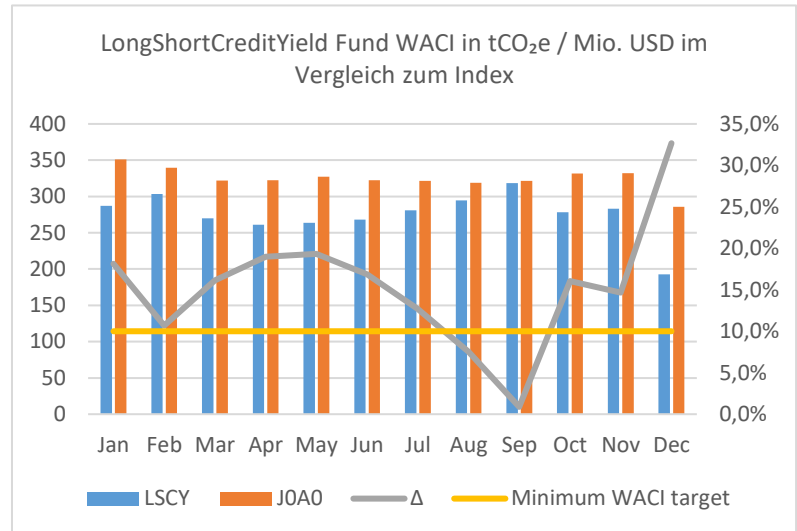
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 2 Emittenten (oder ein Exposure von 0,19 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,58 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des Großteils des Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>

Die WACI des Portfolios fiel Ende August um 2,5 % und Ende September um 9,9 % unter den Zielwert. Dieser Verstoß wurde vom Portfoliomanager gemäß den Richtlinien in der ESG-Politik dieses Finanzprodukts korrigiert.



Der Referenzindex ist der ICE BofA US Cash Pay High Yield Index (JOAO). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie (Δ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Albertsons Cos/safeway	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,31%	US
Caesars Entertain Inc	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,79%	US
Ford Motor Credit Co Llc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,68%	US
Enviva Partners Lp/fin C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,51%	US
First Quantum Minerals L	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,40%	ZM
Six Flags Entertainment	Kunst, Unterhaltung und Erholung	1,25%	US
Performance Food Group I	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,18%	US
Deutsche Bank Ag	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,17%	DE
Select Medical Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	1,15%	US
Hyatt Hotels Corp	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,13%	US
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	1,13%	US
Transdigm Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,11%	US
Treasury Bill	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,09%	US
Uniti Grp/uniti Hld/csl	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,03%	US
Icahn Enterprises/fin	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,03%	US

Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.

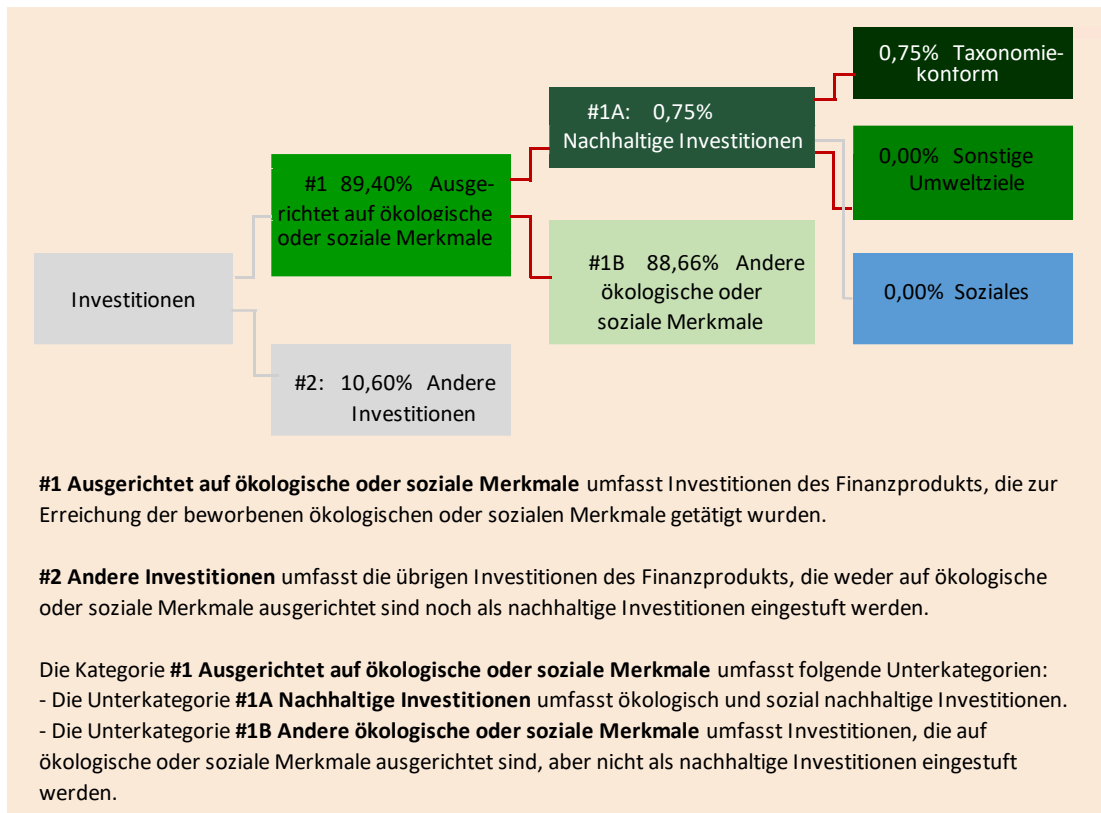




## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



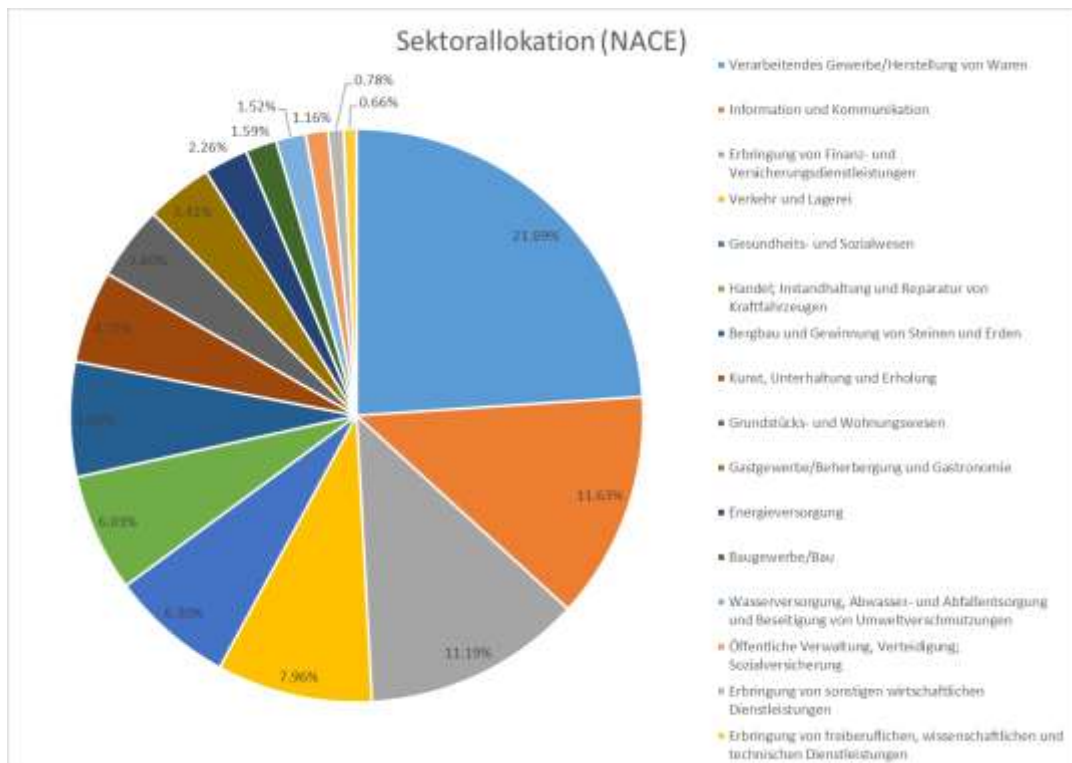
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

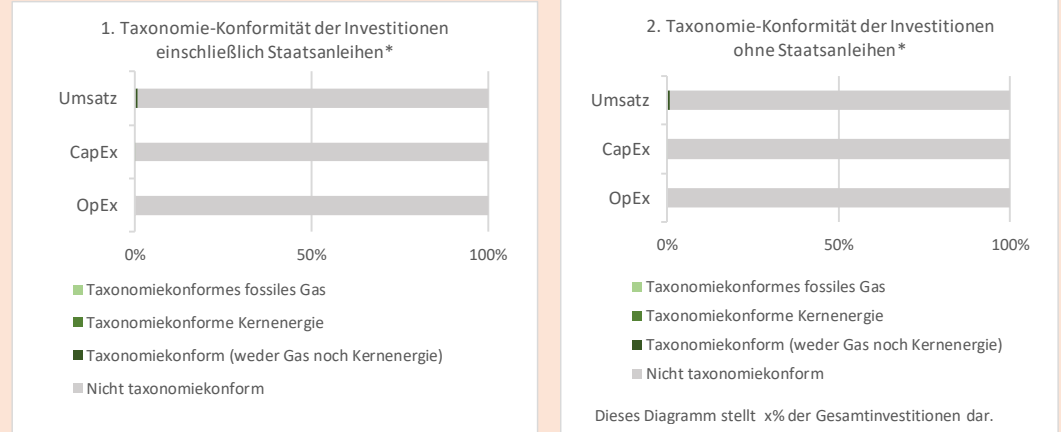
Fossiles Gas  Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	0,21%	0,75%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,79%	99,26%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	0,21%	0,75%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,79%	99,25%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,09 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherheit. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	121.642,05	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	27.986,55	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	875.744,27	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	1.025.372,87	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	811,70	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	207,57	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,16%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	27,71%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	0,877	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	0,798	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,813	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,100	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,083	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	3,409	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,414	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,36%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,001	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	132,463	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	68,09%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	4,44%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	22,53%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,42%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	56,13%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	2,36%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	16,81%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	4,44%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich ShortDurationHighYield Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300JY3OQ0XVIAWY52

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0,54 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

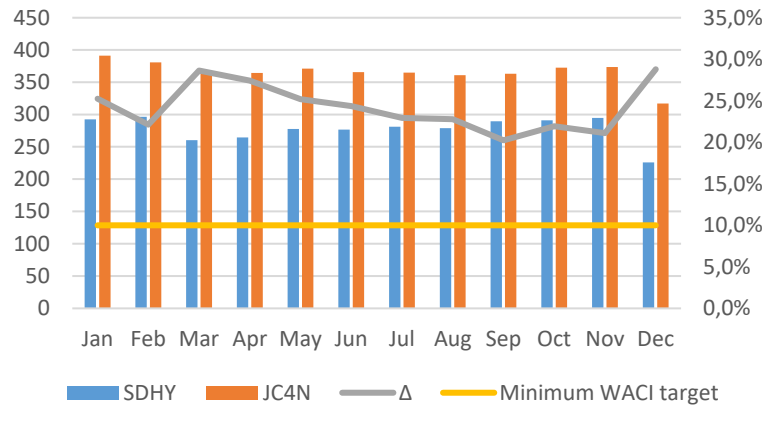
● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

<b>Nachhaltigkeitsindikator</b>	<b>Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator</b>
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,33 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.</p>
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie im nachstehenden Diagramm dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p>



ShortDurationHighYield Fund WACI in tCO<sub>2</sub>e / Mio. USD  
im Vergleich zum Index



Der Referenzindex ist der ICE BofA BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index (JC4N). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie (Δ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Albertsons Cos/safeway	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,93%	US
Connect Finco Sarl/conne	Information und Kommunikation	1,32%	GB
Tenet Healthcare Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	1,17%	US
Cleveland-cliffs Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,17%	US
Transdigm Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,15%	US
Spirit Loyalty Ky Ltd/ip	Verkehr und Lagerei	1,14%	US
Royal Caribbean Cruises	Verkehr und Lagerei	1,13%	US
Gray Television Inc	Information und Kommunikation	1,10%	US
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Information und Kommunikation	1,09%	US
Ardagh Pkg Fin/hldgs Usa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,08%	US
Tallgrass Nrg Prtnr/fin	Verkehr und Lagerei	1,08%	US
Amkor Technology Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,07%	US
Uniti Grp/uniti Hld/csl	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,04%	US
Select Medical Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	1,01%	US
Legacy Lifepoint Health	Gesundheits- und Sozialwesen	1,01%	US

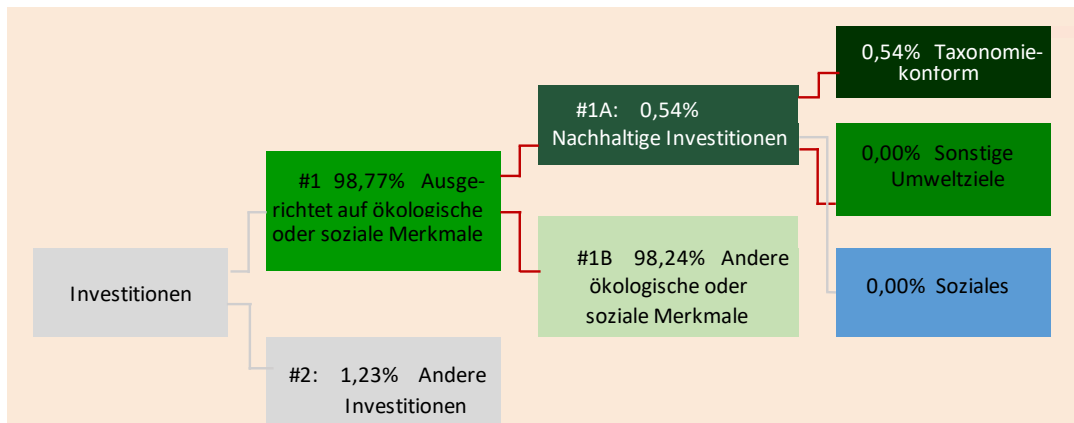
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



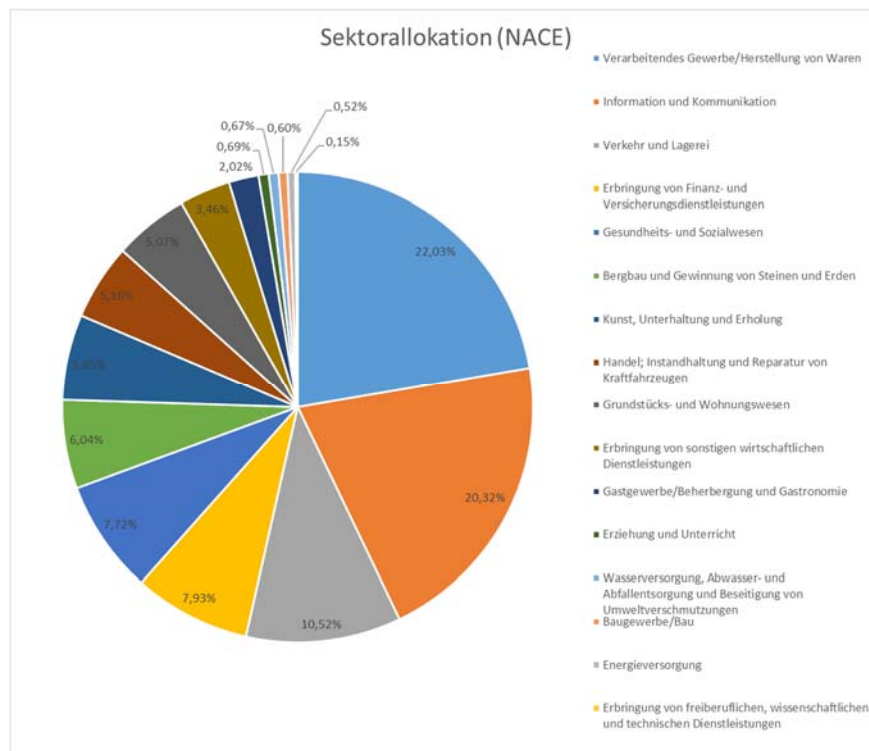
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_

Fossiles Gas  Kernenergie

Nein

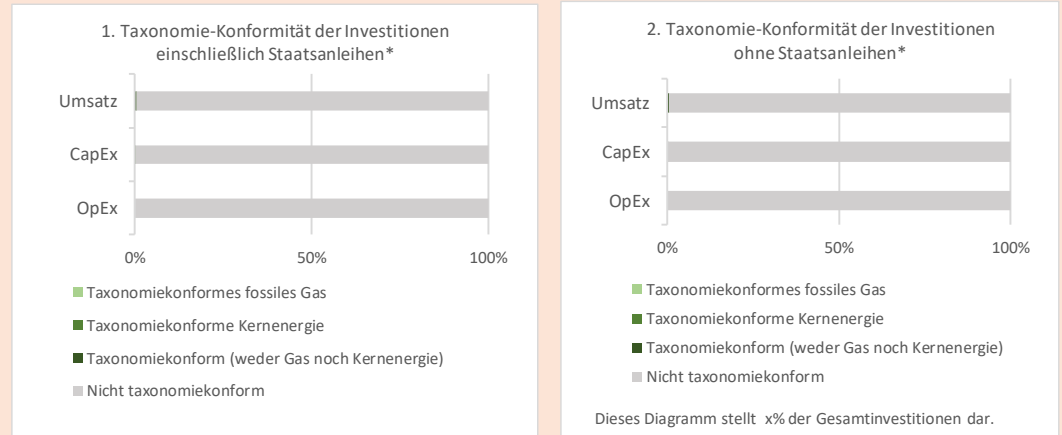
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	0,12%	0,54%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,88%	99,46%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	0,12%	0,54%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	99,88%	99,46%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.





## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	93.581,30	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	32.621,62	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	888.402,71	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	1.014.605,62	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	1.012,21	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	220,71	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,53%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	28,85%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	1,464	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	1,737	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,100	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,089	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	4,510	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,440	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1,34%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,003	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
--------	-------------------------	---	-------	-------------------------------	---

Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	5,003	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	73,89%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	0,00%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	12,75%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	67,83%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	0,82%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	26,74%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	6,72%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300YFME7OYE62ZO42

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 3,31 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

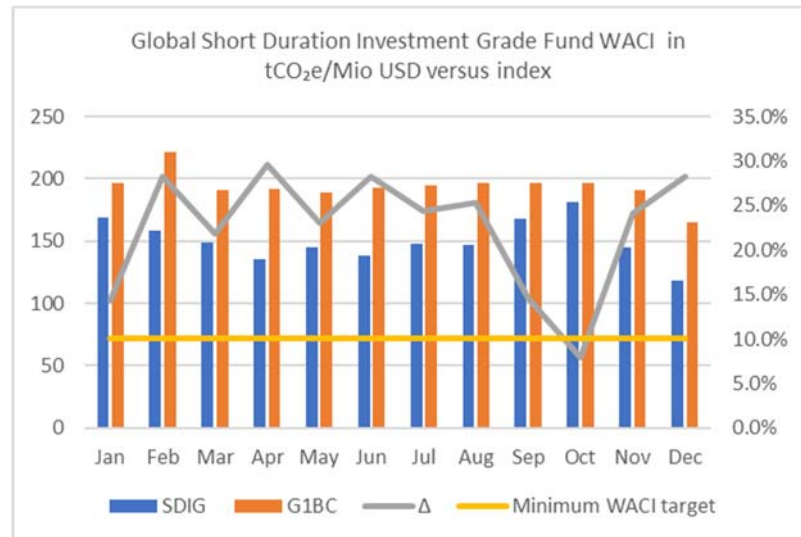
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

<b>Nachhaltigkeitsindikator</b>	<b>Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator</b>
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten, oder Emittenten mit bis zu 30 % des Umsatzes aus dem Kohlebergbau, die sich nicht öffentlich verpflichtet haben, ihre Kohleanlagen bis 2025 stillzulegen.</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 3 Emittenten (oder ein Exposure von 0,96 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,47 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert und für weitere Anlagen genehmigt.
Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR	Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.
Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.	Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des Großteils des Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.  Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.

Die WACI des Portfolios fiel Ende Oktober um 2,1 % unter den Zielwert. Dieser Verstoß wurde vom Portfoliomanager gemäß den Richtlinien in der ESG-Politik dieses Finanzprodukts korrigiert.



Der Referenzindex ist der ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index (G1BC). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie (Δ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

— — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielen, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	



PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**1. Januar 2022 –  
31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Abn Amro Bank NV	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,11%	NL
Credit Suisse AG	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,98%	CH
Ing Groep NV	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,97%	NL
UBS AG	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,93%	CH
Barclays Plc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,62%	GB
Dae Funding Llc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,47%	AE
Hyundai Capital America	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,45%	US
Societe Generale	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,43%	FR
Ppf Telecom Group Bv	Information and Kommunikation	1,43%	NL
Wizz Air Finance Company	Verkehr und Lagerei	1,37%	CH
Ares Capital Corp	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,33%	US
Caixabank Sa	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,29%	ES
Mpt Oper Partnersp/finl	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,28%	US
Hoist Finance Ab	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,24%	SE
Rci Banque SA	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,14%	FR

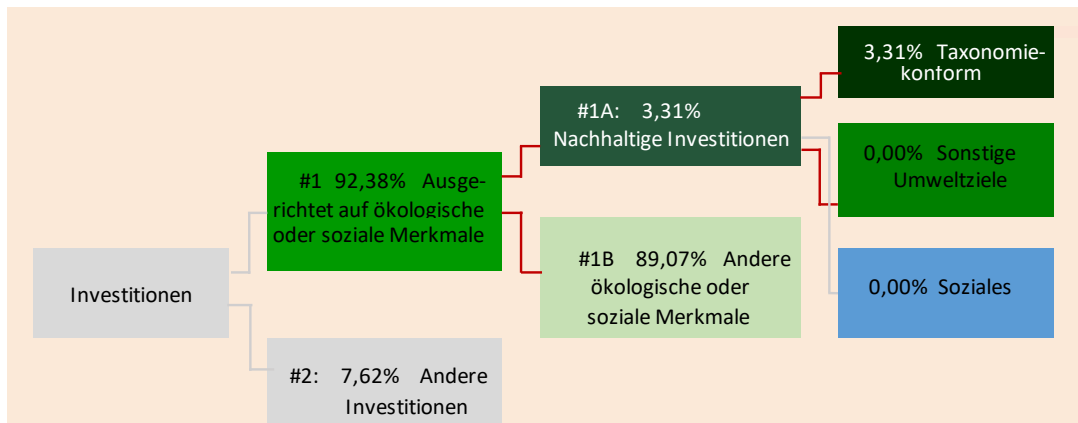
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



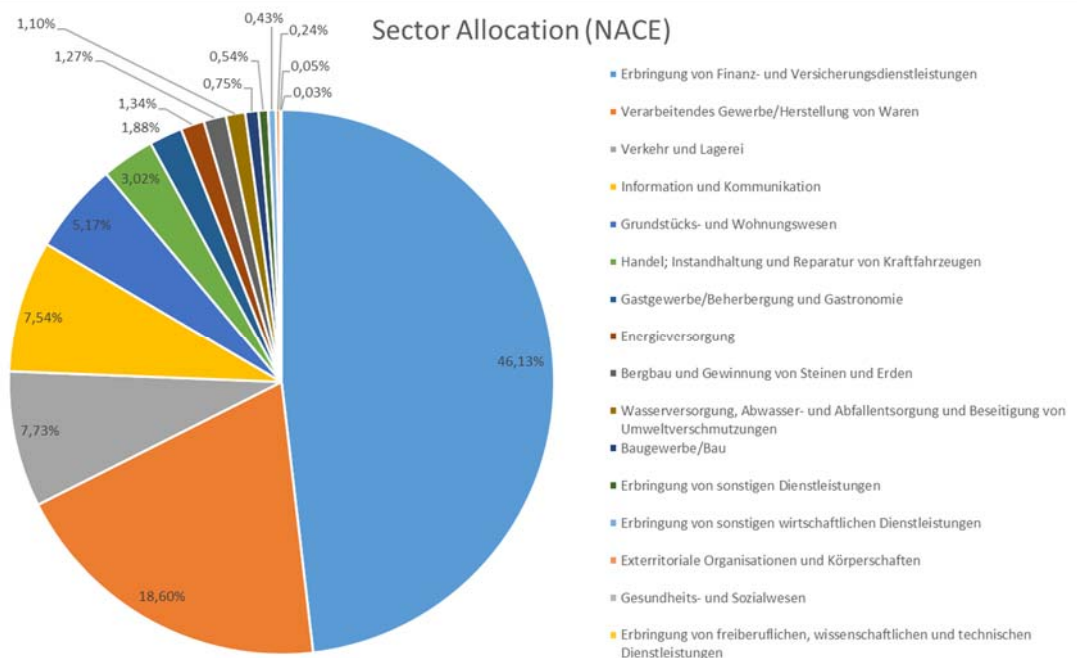
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_



Fossiles Gas



Kernenergie



Nein

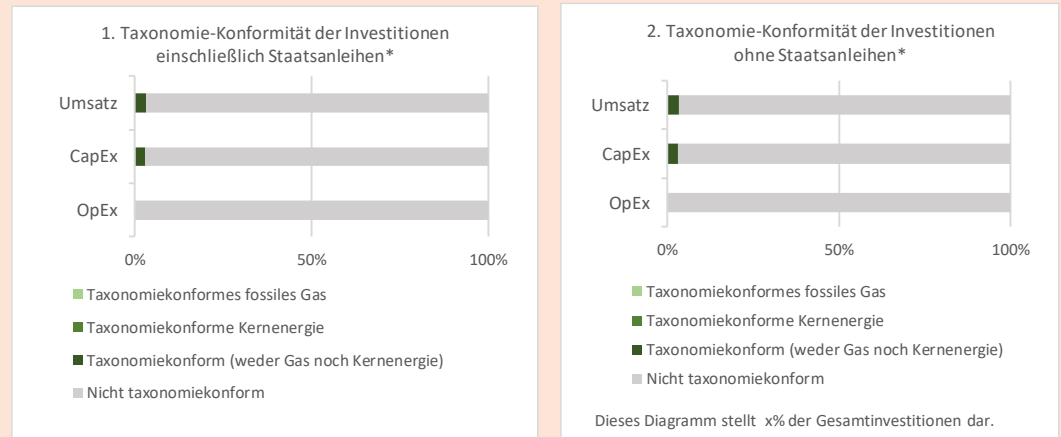
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,07%	0,01%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	2,95%	3,30%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	96,98%	96,69%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,07%	0,01%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,00%	2,95%	3,30%
Nicht taxonomiekonform	100,00%	96,98%	96,69%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,35 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,32 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherung. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	14.485,13	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	3.080,72	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	217.534,11	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	235.099,96	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	1.490,92	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	131,18	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,20%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	35,32%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	1,070	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,546	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2,828	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,579	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	9,71%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,000	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,072	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	58,62%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	2,70%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	14,29%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	3,03%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	38,55%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	1,05%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	7,59%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	5,55%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen



**Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** Muzinich Sustainable Credit Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300J0XERWY3FZ4D65

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 6.76 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt bewarb bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale in seinem Portfolio, indem es eine Branchen-Ausschlussliste und bestimmte verhaltensbezogene Kriterien anwandte, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die der Anlageverwalter als grundlegend nicht nachhaltig erachtet. Das Ziel dieses Finanzproduktes ist außerdem, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) mindestens 10 % unter jener des Referenzindex liegt. Überdies müssen die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts haben wie folgt abgeschnitten:

Nachhaltigkeitsindikator	Angaben zum Nachhaltigkeitsindikator
Prozentualer Anteil des Umsatzes eines einzelnen Emittenten, der aus bestimmten Geschäftstätigkeiten stammt (z. B. Produktion umstrittener Waffen)	<p>Am Ende jedes der vier Quartale des Berichtszeitraums hielt dieses Finanzprodukt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die sich an der Endfertigung umstrittener Waffen beteiligten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit alkoholischen Getränken erzielten;</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Vertrieb mit Erwachsenenunterhaltung erzielten;</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Pelzen und seltenen Ledern erzielten;</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Erbringung kommerzieller Glücksspieldienstleistungen erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der militärischen Auftragsvergabe erzielten;</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Atomstromerzeugung oder damit verbundenen Dienstleistungen erzielten;</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung von unkonventionellem Öl oder Gas erzielen;</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erzielten;</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Kohlebergbau oder der Stromerzeugung aus Kohle erzielten</li> <li>• 0 Emittenten (0 % nach Gewicht), die auf der Ausschlussliste von Norges Bank Investment Management (NBIM) aufgeführt sind</li> </ul>
Ausrichtung des Emittenten an anerkannten Normen und/oder internationalen Standards in Bezug auf die Achtung der Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, den Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption	<p>Der Anlageverwalter verwendete diese Indikatoren, um Emittenten zu identifizieren, deren Unternehmensführung möglicherweise gegen die internen ESG-Auswahlkriterien verstieß. Emittenten, die von den unabhängigen ESG-Datenanbietern des Anlageverwalters als potenziell gegen diese Normen oder Standards verstoßend eingestuft wurden, wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Am Ende jedes der vier Quartale im Berichtszeitraum hielt dieses Finanzprodukt 0 Emittenten (oder ein Exposure von 0 % nach Gewicht), bei denen nach Ansicht des ESG-Ausschusses des Anlageverwalters das Risiko einer schwerwiegenden Verletzung anerkannter Normen oder Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbeziehungen, Schutz vor schweren Umweltschäden sowie Betrug und/oder grobe Korruption bestand.</p>
Perzentile Rangfolge der ESG-Bewertung eines Emittenten im Vergleich zu seinen Konkurrenten	<p>Dieses Finanzprodukt hielt 1 Emittenten (0,15 % nach Gewicht), dessen ESG-Bewertung nach Einschätzung eines unabhängigen ESG-Datenanbieters im Vergleich zu einer Konkurrentengruppe seiner Branche unter dem Medianwert der Branche liegt.</p>
ESG-Kontroversen-Skala, die den Schweregrad nachhaltigkeitsbezogener Vorfälle eines Emittenten misst	<p>Der Anlageverwalter berücksichtigt die ESG-Kontroversen-Skala der Emittenten im Portfolio im Rahmen seines laufenden Analyseprozesses, um Unternehmen zu identifizieren, die für die Emittenten übermäßige Risiken darstellen könnten. Diese Indikatoren werden jedoch nicht als verbindliche Elemente der ESG-Politik dieses Anlageprodukts verwendet. Der Anteil der Fondspositionen mit einem Wert von 5/5 auf der ESG-Kontroversen-Skala, berechnet als Durchschnitt der vier Prozentsätze am Ende jedes Quartals im Berichtszeitraum, betrug 0,00 % des Gesamtvermögens. Emittenten mit dem höchsten Kontroversen-Wert (5/5) wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert.</p>

<p>Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nach SFDR</p>	<p>Der Anlageverwalter hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Das Ergebnis dieser Überlegungen ist in Anhang I zu diesem Dokument aufgeführt.</p>																																																				
<p>Prozentuale Spannweite zwischen der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios des Finanzprodukts und eines vergleichbaren investierbaren Wertpapieruniversums, um festzustellen, ob das Finanzprodukt die Kriterien für die Kohlenstoffintensität erfüllt oder überschreitet.</p>	<p>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts blieb während des gesamten Anlagezeitraums um mehr als 10 % tiefer (d. h. weniger kohlenstoffintensiv) als ein vergleichbares investierbares Wertpapieruniversum, abgebildet durch den Referenzindex, wie in der nachstehenden Grafik dargestellt.</p> <p>Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt.</p> <div data-bbox="657 651 1449 1182" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>Sustainable Credit Fund WACI in tCO<sub>2</sub>e / Mio. USD im Vergleich zum Index</caption> <thead> <tr> <th>Month</th> <th>SUSTAIN (tCO<sub>2</sub>e / Mio. USD)</th> <th>LGCPTREH (tCO<sub>2</sub>e / Mio. USD)</th> <th>Δ (tCO<sub>2</sub>e / Mio. USD)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Jan</td><td>160</td><td>230</td><td>70</td></tr> <tr><td>Feb</td><td>150</td><td>230</td><td>80</td></tr> <tr><td>Mar</td><td>170</td><td>260</td><td>90</td></tr> <tr><td>Apr</td><td>150</td><td>230</td><td>80</td></tr> <tr><td>May</td><td>130</td><td>220</td><td>90</td></tr> <tr><td>Jun</td><td>130</td><td>230</td><td>100</td></tr> <tr><td>Jul</td><td>130</td><td>230</td><td>100</td></tr> <tr><td>Aug</td><td>130</td><td>230</td><td>100</td></tr> <tr><td>Sep</td><td>130</td><td>230</td><td>100</td></tr> <tr><td>Oct</td><td>110</td><td>230</td><td>120</td></tr> <tr><td>Nov</td><td>110</td><td>230</td><td>120</td></tr> <tr><td>Dec</td><td>100</td><td>200</td><td>100</td></tr> </tbody> </table> </div> <p>Der Referenzindex ist der Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR (LGCPTREH). Er wurde als vergleichbares investierbares Universum für die Anlagestrategie dieses Finanzprodukts gewählt. Die graue Delta-Linie (Δ) zeigt die Differenz zwischen diesem Finanzprodukt und dem Referenzindex bezüglich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, die über dem „WACI-Mindestziel“ liegen sollte.</p>	Month	SUSTAIN (tCO <sub>2</sub> e / Mio. USD)	LGCPTREH (tCO <sub>2</sub> e / Mio. USD)	Δ (tCO <sub>2</sub> e / Mio. USD)	Jan	160	230	70	Feb	150	230	80	Mar	170	260	90	Apr	150	230	80	May	130	220	90	Jun	130	230	100	Jul	130	230	100	Aug	130	230	100	Sep	130	230	100	Oct	110	230	120	Nov	110	230	120	Dec	100	200	100
Month	SUSTAIN (tCO <sub>2</sub> e / Mio. USD)	LGCPTREH (tCO <sub>2</sub> e / Mio. USD)	Δ (tCO <sub>2</sub> e / Mio. USD)																																																		
Jan	160	230	70																																																		
Feb	150	230	80																																																		
Mar	170	260	90																																																		
Apr	150	230	80																																																		
May	130	220	90																																																		
Jun	130	230	100																																																		
Jul	130	230	100																																																		
Aug	130	230	100																																																		
Sep	130	230	100																																																		
Oct	110	230	120																																																		
Nov	110	230	120																																																		
Dec	100	200	100																																																		

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem die Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieses Anlageprodukt verfolgte weder das Ziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind oder nicht, noch in sozial nachhaltige Tätigkeiten zu investieren. Dennoch hat das Produkt bestimmte Investitionen getätigt, die unter die Definition der auf die EU-Taxonomie abgestimmten Geschäftstätigkeiten zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel fallen.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfung und des laufenden Überwachungsprozesses bestimmte Unternehmensführungskriterien in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umweltschutz und Unternehmensführungspraxis, um sicherzustellen, dass die Fondspositionen den ökologischen oder sozialen Zielen nicht erheblich schaden.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter im Rahmen seiner Sorgfaltsprüfungen, Recherchen und der laufenden Überwachung einzelner Emittenten sowie durch die Zusammenarbeit mit bestimmten Emittenten die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („principal adverse impacts“, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wenn er relevante Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt traf. Bei der Prüfung der PAI bezog sich der Anlageverwalter auf die obligatorischen Indikatoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind. Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI sind am Ende dieses Dokuments zu finden.

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Anlageverwalter prüfte im Rahmen seines Anlageanalyseprozesses, ob die Emittenten sich an diesen Leitsätzen und Prinzipien ausrichteten. Der Anlageverwalter verwendete Indikatoren, die von unabhängigen ESG-Datenlieferanten bereitgestellt wurden, um Emittenten zu identifizieren, die potenziell gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen, und dadurch gegen seine internen ESG-Auswahlkriterien für Unternehmensführung verstoßen hätten. Identifizierte Emittenten wurden im ESG-Ausschuss des Anlageverwalters diskutiert. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die während des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen mit diesen Leitsätzen und Prinzipien übereinstimmen.

Das Finanzprodukt wurde während des Berichtszeitraums vierteljährlich diesbezüglich überprüft. Nach Ansicht des Anlageverwalters haben während des Berichtszeitraums keine Anlagen schwerwiegend gegen die Leitsätze und Prinzipien verstoßen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seinen Anlageentscheidungen in Bezug auf dieses Finanzprodukt die PAI auf Nachhaltigkeitsfaktoren und bezog sich dabei auf eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation, Ausschlüssen oder Untergewichtungen auf Branchen- oder Unternehmensebene, verhaltensbasierten Ausschlüssen, Dialog mit den Emittenten und der Anwendung eines Ziels zur Reduzierung der Kohlenstoffintensität. Die verbindlichen Elemente der ESG-Politik dieses Finanzprodukts beziehen sich direkt auf die Minderung der PAI. Der Anlageverwalter bezieht andere PAI wie seine eigene ESG-Bewertungsmethode und/oder Engagement-Aktivitäten in den Anlageanalyseprozess ein. Der Anlageverwalter hat die PAI in der untenstehenden Tabelle als „Niedrig“, „Mittel“ oder „Hoch“ eingestuft, je nachdem, für wie wichtig er die einzelnen Faktoren hält, wie er die Qualität oder den Umfang der Daten einschätzt, die in der Regel zu diesen Faktoren zur Verfügung stehen, und wie stark er die Portfoliounternehmen in Bezug auf diese Faktoren durch Engagement beeinflussen kann. Mittels der ESG-Politik dieses Finanzprodukts wurden PAI mit hoher Priorität direkt angegangen, indem das Exposure in den betroffenen Emittenten ausgeschlossen oder begrenzt wurde.

In Bezug auf dieses Finanzprodukt berücksichtigt der Anlageverwalter konkret die in der untenstehenden Tabelle aufgeführten PAI. Der Anlageverwalter bezieht PAI-Daten von unabhängigen ESG-Datenlieferanten und indirekt über andere ESG-Datenquellen wie Kontroversen-Skalen. Die Daten zu den PAI-Faktoren für dieses Finanzprodukt sind am Ende dieses Anhangs zu finden.

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
THG-Emissionen	Hoch	1) Dieses Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die mehr als 10 % ihres jährlichen Umsatzes aus dem Abbau oder der Gewinnung von Kraftwerkskohle und/oder der Erzeugung von Energie aus Kraftwerkskohle erzielten, vorbehaltlich einer Ausnahme für Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters über einen glaubwürdigen Übergangsplan verfügten, um ihre Abhängigkeit von oder ihr Engagement in Kraftwerkskohle zugunsten von weniger kohlenstoffintensiven Energieformen wie erneuerbaren Energien zu verringern. 2) Der Anlageverwalter hat ein WACI-Ziel festgelegt, um die Gesamtkohlenstoffintensität dieses Finanzprodukts im Vergleich zu einem ausgewählten Referenzindex zu verringern.
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	Hoch	
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Hoch	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Hoch	
Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Mittel	Der Anlageverwalter überwachte diese PAI anhand monatlicher CO <sub>2</sub> -Berichte, die über den Energiemix der Portfoliounternehmen Auskunft geben und mit dem CO <sub>2</sub> -Effizienzziel dieses Finanzprodukts in Zusammenhang stehen. Der Anlageverwalter setzte sich mit bestimmten Emittenten auseinander, bei denen er die Möglichkeit sah, die Auswirkungen dieses Faktors zu mindern.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Tief	

PAI	Priorisierung	Wichtigste Maßnahme(n) bezüglich PAI
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Emissionen in Wasser	Tief	
Anteil gefährlicher Abfälle	Tief	
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Hoch	In Fällen, in denen der Anlageverwalter oder sein unabhängiger ESG-Datenlieferant der Ansicht ist, dass ein Emittent schwerwiegend gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen hat, entscheidet der interne ESG-Ausschuss des Anlageverwalters, ob ein solcher Emittent weiterhin für Anlagen dieses Finanzprodukts in Frage kommt. Die Entscheidungen des ESG-Ausschusses werden aufgezeichnet und über das Risikoteam des Anlageverwalters und die Portfoliomanager umgesetzt.
Grundsätze, Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Hoch	
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Mittel	Der Anlageverwalter beobachtet Kontroversen in Bezug auf diese PAI. Er kann sich für ein Engagement in Emittenten entscheiden, auch wenn sie keine angemessene Offenlegung bieten, oder das Risiko in Bezug auf diesen PAI-Faktor steuern. In diesem Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter diese PAI zum ersten Mal offiziell überwacht. Er wird weitere Maßnahmen zur Minderung dieser PAI in Betracht ziehen, sobald es möglich ist, verschiedene Anlagen über einen längeren Untersuchungszeitraum zu vergleichen. Unter bestimmten Umständen kann der Anlageverwalter beschließen, eine Anlagemöglichkeit auszuschließen oder sich von Unternehmen zu trennen, die schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf diesen Faktor haben.
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Mittel	
Engagement in umstrittenen Waffen	Hoch	
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Mittel	
Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Mittel	
Fehlende Menschenrechtspolitik	Hoch	
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Hoch	



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % des Vermögens	Land
Standard Chartered Plc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,97%	GB
Veolia Environnement Sa	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	1,53%	FR
Westpac Banking Corp	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,44%	AU
Softbank Group Corp	Information und Kommunikation	1,44%	JP
Abn Amro Bank Nv	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,44%	NL
Aust & Nz Banking Group	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,34%	AU
Vena Energy Cap Pte Ltd	Baugewerbe/Bau	1,33%	SG
Fastighets Ab Balder	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,15%	SE
Advance Auto Parts	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,12%	US
Energias De Portugal Sa	Energieversorgung	1,11%	PT
Ardagh Pkg Fin/hldgs Usa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,06%	US
Vodafone Group Plc	Information und Kommunikation	1,01%	GB
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,01%	IL
WP/AP Telecom Holdings	Information und Kommunikation	1,01%	NL
James Hardie Intl Fin	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,96%	US

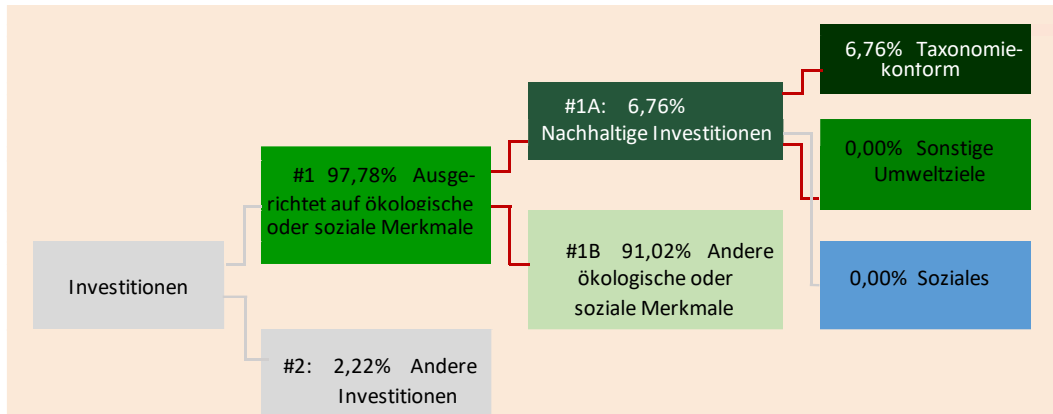
Der angegebene Prozentsatz des Vermögens wird als durchschnittliche Aufteilung auf die Emittenten zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen für dieses Finanzprodukt im Berichtszeitraum ist in der untenstehenden Grafik ersichtlich.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



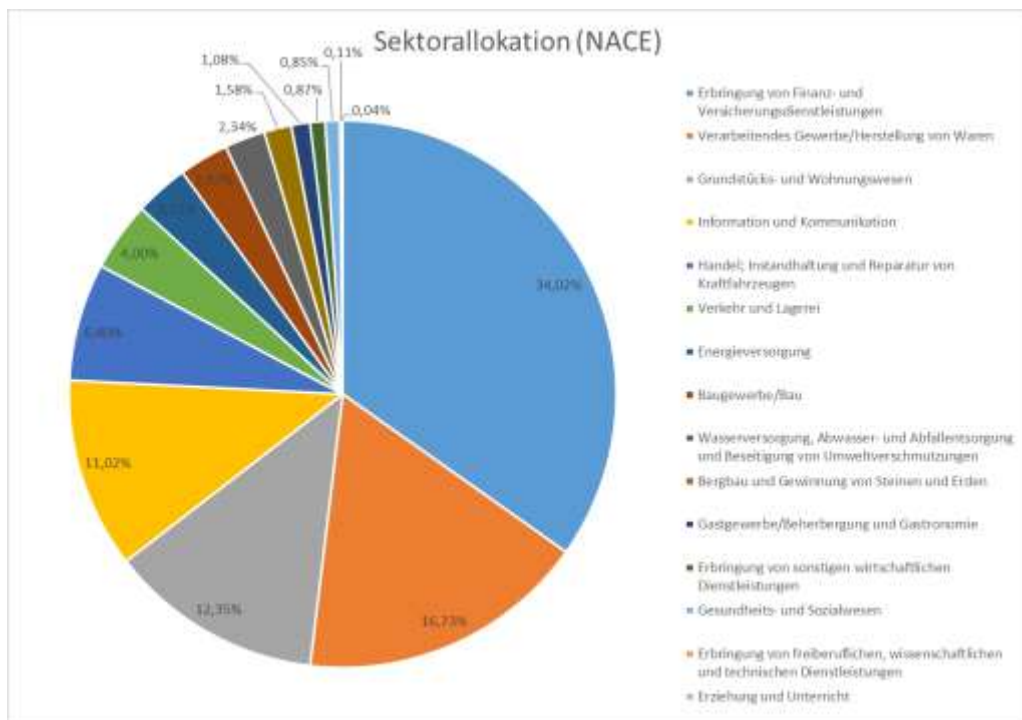
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Die Sektorallokation wird als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.





## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt hat keine Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, festgelegt. Dennoch tätigte es bestimmte mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen, wie oben beschrieben.

### Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind<sup>1</sup>?

Ja, \_\_\_\_\_



Fossiles Gas



Kernenergie

Nein

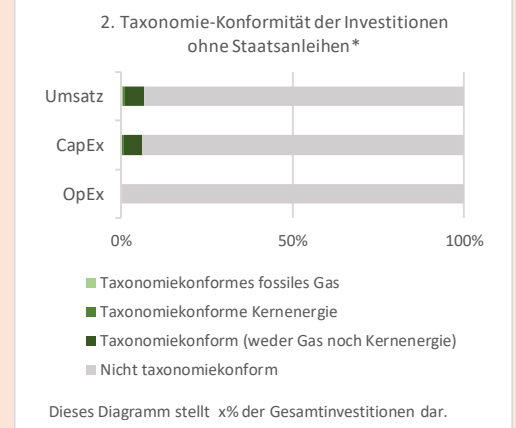
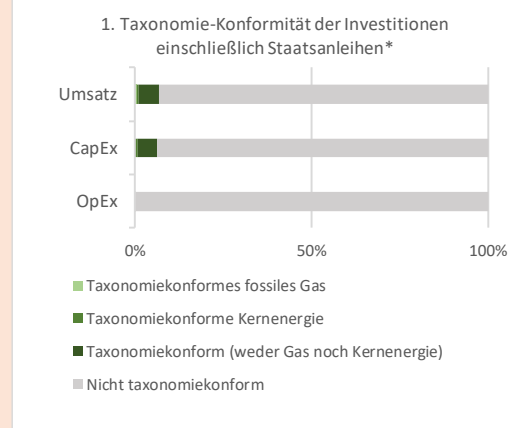
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Zielunternehmen aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Zielunternehmen widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,47%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,82%	0,56%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,01%	5,48%	5,73%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	93,70%	93,25%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	OpEx	CapEx	Umsatz
Taxonomiekonformes fossiles Gas	0,00%	0,00%	0,47%
Taxonomiekonforme Kernenergie	0,00%	0,82%	0,56%
Taxonomiekonform (weder Gas noch Kernenergie)	0,01%	5,48%	5,73%
Nicht taxonomiekonform	99,99%	93,70%	93,25%

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen. Die Taxonomie-Konformität von fossilem Gas und/oder Kernenergie gilt für alle Emittenten, deren Umsätze zu mehr als 0 % aus diesen Branchen stammen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukte tätigte folgende Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten:

Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten	
Übergangstätigkeiten	0,12 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Zahlen zur Taxonomie-Konformität werden als durchschnittliche Allokation dieses Finanzprodukts zum 31.03.2022, 30.06.2022, 30.09.2022 und 31.12.2022 berechnet. Allokationen in Barmitteln werden bei der Berechnung ausgeschlossen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben, da es der erste Berichtszeitraum war, in dem der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen gemessen wurde.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen tätigte.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Keine Angaben, da dieses Finanzprodukt keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Investitionen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, sind Barmittel und Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und bestimmte Absicherungsinstrumente, einschließlich Derivaten. Diese Anlagen werden aus einer Reihe von Gründen gehalten, u. a. für das Risikomanagement und/oder zur Gewährleistung einer angemessenen Liquidität, Absicherung und Sicherheit. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass diese Anlagen keinen direkten Bezug zu einem bestimmten Emittenten haben und daher nicht dem Management von Nachhaltigkeitsrisiken und/oder PAI zuzuordnen sind. Aus diesem Grund glaubt der Anlageverwalter nicht, dass eine vernünftige Entscheidung in Bezug auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz getroffen werden könnte, was zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es keine entsprechenden Daten zu solchen Instrumenten gibt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageverwalter führte vierteljährlich eine Analyse des investierbaren Universums dieses Finanzprodukts durch, auf deren Grundlage er Listen von zulässigen und nicht zulässigen Emittenten erstellte. Diese Listen wurden in die Systeme des Anlageverwalters zur Überprüfung der Konformität der Transaktionen integriert, um Anlagen in nicht zulässige Emittenten zu vermeiden und mögliche passive Verstöße gegen die Kriterien zu überwachen und zu identifizieren.

Der Anlageverwalter hat für dieses Finanzprodukt monatliche Berichte über den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erstellt, um sicherzustellen, dass das Kohlenstoffintensitätsziel erreicht wird. Er wird über etwaige Verstöße informiert, sodass diese bis zum Ende des Folgemonats behoben werden können. Der Anlageverwalter erhält eine Liste der Emittenten mit dem größten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, sodass fundierte Entscheidungen über die Beibehaltung einer Kohlenstoffintensität unterhalb der angegebenen Ziele getroffen werden können.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzindex festgelegt, jedoch wurde ein Referenzindex verwendet, um die Erreichung des Ziels hinsichtlich der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität zu messen und darüber zu berichten. Der von diesem Finanzprodukt verwendete Referenzindex ist ein Standardindex und wird nur für den Vergleich von ökologischen Merkmalen eingesetzt. Der Standardindex berücksichtigt keine ESG-Faktoren und weist daher nicht die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale auf. Die Vermögensallokation des Portfolios dieses Finanzprodukts unterliegt keinen referenzindexbezogenen Einschränkungen.

**Bei Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

## ANHANG 1: PAI-Parameter

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Parameter	Auswirkungen 2022	Messgröße	Ergriffene Maßnahmen	
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	7.171,52	tCO <sub>2</sub> e	Es wurden bestimmte Beschränkungen für Treibhausgasemissionen und fossile Brennstoffe angewandt.
		Scope-2-THG-Emissionen	1.974,93	tCO <sub>2</sub> e	
		Scope-3-THG-Emissionen (ab dem 1. Januar 2023)	46.638,93	tCO <sub>2</sub> e	
		THG-Emissionen insgesamt	55.785,38	tCO <sub>2</sub> e	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	435,19	t CO <sub>2</sub> e / investierte Mio. EUR	
	3. THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	THG-Emissionsintensität der Zielunternehmen	190,35	t CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR Umsatz	
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,77%	Prozent	
	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Zielunternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	21,14%	Prozent	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Baugewerbe/Bau	0,818	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Energieversorgung	0,346	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,080	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	-	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Grundstücks- und Wohnungswesen	0,360	GWh / Mio. EUR Umsatz	
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Verkehr und Lagerei	0,083	GWh / Mio. EUR Umsatz	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,479	GWh / Mio. EUR Umsatz		
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensivem Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz der Zielunternehmen, Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen	0,564	GWh / Mio. EUR Umsatz		
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,81%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Zielunternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,000	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	44,614	Tonnen / investierte Mio. EUR	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	Prozent	Wurden Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze aktiv beobachtet, überprüfte der ESG-Ausschuss die Portfoliounternehmen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	61,49%	Prozent	
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Zielunternehmen (berechnet als Differenz zwischen dem durchschnittlichen Bruttostundenverdienst von männlichen und weiblichen Arbeitnehmenden in Prozent des durchschnittlichen Bruttostundenverdiensts der männlichen Arbeitnehmer)	1,70%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Zielunternehmen	22,52%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,05%	Prozent	Nulltoleranz bei Branchenausschluss von umstrittenen Waffen
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>					
Emissionen	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen	Anteil der Investitionen in Zielunternehmen, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	52,81%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>					
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt	0,75%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Soziales und Beschäftigung	9. Fehlende Menschenrechtspolitik	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik	6,12%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	1,48%	Prozent	Im Berichtszeitraum keine Maßnahmen ergriffen