

Muzinich美國收益基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國Rule 144A規定之私募性質債券)

Muzinich & Co

美元對沖累積R類單位

2024年03月

只供專業客戶 / 合格及經認證投資者使用

資本承受風險。投資的價值及其收益可能下跌或上升並無保證。投資者未必能全數取回投資。
本文件是市場推廣傳訊。在作出最後投資決定前，請參閱本基金之集資文件及投資者重要資料文件。

基金簡介

本基金通過投資於多元化投資組合及主要持有美元定價的北美企業債以求取得具吸引力回報並旨在保護投資者之本金。

參考指數

ICE美銀BB-B級美國非金融行業現金支付高收益受限制指數 (JC4N)

基金管理

Bryan Petermann - 基金經理
Kevin Ziets - 基金經理

基金信息

基金總值	6.00 億美元
基金成立日期	14/05/1998
交易	每日
結算	T + 3
總部屬地	愛爾蘭註冊可轉讓證券集合投資計劃
SFDR 分類	第八章
認購	不超過 3%

單位類別詳情

ISIN	IE0033033972
彭博代碼	LARAMAR ID
Valor	1623987
淨資產	\$ 297.22
成立日期	25/07/2003
最低投資額	1000美元
管理費用	1.50%
經常費用數值	1.70%
註冊國家	德國, 瑞士, 盧森堡, 奧地利, 法國, 西班牙, 意大利, 英國, 愛爾蘭, 新加坡, 比利時, 芬蘭, 瑞典, 葡萄牙

基金特徵

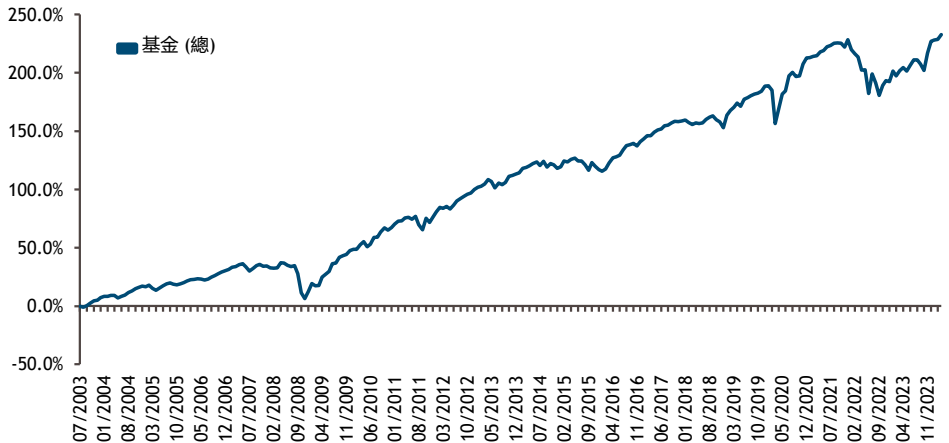
平均信貸評級 包括/不包括 現金 †	B1
包括國債期貨之最差日存續期	3.28
最差日收益 (%), 本幣/無對沖 ¹	7.19
最差日收益 (%), 美元對沖 ¹	7.20
到期日收益 (%), 本幣/無對沖 ¹	7.38
到期日收益 (%), 美元對沖 ¹	7.40
現金水平 (%)	1.21
行業數目	29
發債主體/債券數目	163/221

¹ 有關貨幣對沖詳情請參閱管理附註部份。
*僅包括證券投資組合, 不包括現金。

晨星評級來源為晨星



表現



表現 (%)	3 個月	本年至今	1 年	3 年	5 年	成立至今
基金(淨)	1.27	1.27	8.46	0.19	2.54	4.29
基金(總)	1.69	1.69	10.29	1.87	4.22	5.98
參考指數	1.26	1.26	9.85	2.04	3.86	6.14

日曆年 (%)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
基金(淨)	5.04	0.65	-1.85	9.25	5.69	-3.76	12.33	6.68	3.39	-12.47	10.02
基金(總)	6.64	2.19	-0.33	10.97	7.37	-2.24	14.09	8.38	5.08	-11.00	11.87
參考指數	6.08	3.12	-3.52	15.49	6.76	-1.96	14.69	6.14	4.58	-10.47	12.39

過去表現不能預示未來回報。

所有超過12個月的數據均已年化。
總表現並未計算佣金, 費用和其他與投資於本基金有關之收費, 此等費用會降低本圖所示之價值。
來源: Muzinich & Co. 內部數據。

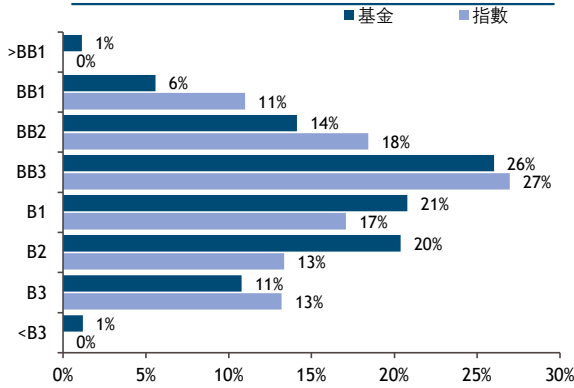
按發行主體十大持倉 (%)

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

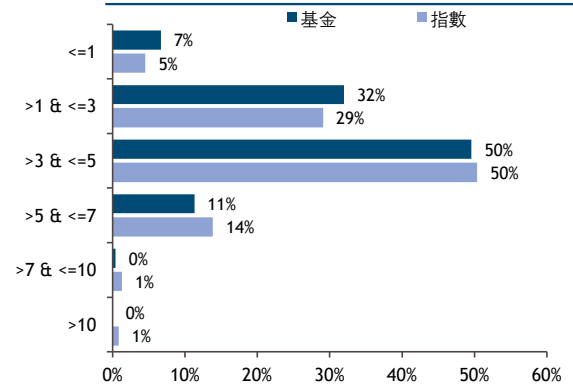
十大持倉行業 (%)*

基金	基金	指數
能源	13.80	14.35
住建/房地產	8.89	6.98
醫療	8.20	8.26
綜合金融服務	6.39	0.00
服務業	5.16	6.73
超級零售	4.07	3.83
電信服務業	3.93	5.39
汽車及汽車零部件	3.81	2.22
博彩業	3.74	3.12
消閑業	3.72	3.92

評級分佈 †*



存續期分佈*



平均信貸評級反映穆迪、惠譽和標普的最高評級或 Muzinich 賦予之評級(若三家均無評級)但未必反映賬戶正式指引所定評級系統之合規計算方法。

*僅包括證券投資組合，不包括現金。

風險指標***

	3年***	5年***	成立***
波幅 (%)	8.31	8.95	7.27
夏普比率**	-	-	0.62
最大收縮 (%)	-14.58	-14.58	-22.22

幣種分佈 (%)*

	基金	指數
美元	98.75	100.00
歐元	1.25	0.00

地域分佈 (%)*

	基金	指數
美國和加拿大	91.46	91.53
西歐	5.24	6.94
其他	1.75	1.14
拉美	0.81	0.18
東歐	0.75	0.04

依投資標的信評:

信評	%
BBB	1
BB	46
B	53

**ICE BofAML美國3個月國庫券指數 (G001) 作為無風險利率。

***基於對基金的月度觀察，針對基金的總回報。

*僅包括證券投資組合，不包括現金。

管理附註

金融服務業可持續性披露規定 (SFDR) 源於 (EU) 2019/2088，其投資產品分類為：第九章產品以可持續性投資為其投資目標；第八章產品基於某些環境或社會特徵作出推廣，或第六章產品其投資過程並未加入可持續性因素。

總代理人：全球證券投資顧問股份有限公司 電話：(02)2748-1766 | 傳真：(02)2748-1755 | 地址：110台北市信義區市民大道6段288號9樓之一
一百一十一金管投顧新字第零貳肆號

Muzinich美國收益基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券及符合美國Rule 144A規定之私募性質債券)

Muzinich & Co

美元對沖累積R類單位

2024年03月

附註

Muzinich 的基金集資文件及投資者重要資料文件 (KIID) 載於 www.muzinich.com。

所有數據基於2024年03月31日。所有基金特徵之計算均基於Muzinich & Co. 內部計算。SI = 自成立以來。YTD = 今年以來。

平均信貸評級反映穆迪、惠譽和標普的最高評級或 Muzinich 賦予之評級(若三家均無評級)但未必反映賬戶正式指引所定評級系統之合規計算方法。存續期分佈, 信貸分類, 十大行業, 地域分佈, 貨幣分類, 及基金資料祇包括證券而不包括現金。現金水平按交易日顯示。

有關貨幣對沖之附註: 貨幣敞口可為國際債券配置帶來重大風險; 為該風險對沖可以長遠降低該相關波動。但貨幣對沖帶來與貨幣回報及該投資所持債券之回報有別之正或負回報。此「已對沖回報」為投資者之總回報一部分, 並基本上取代貨幣回報。因此, 已對沖基金可能與當地貨幣基金有區別。

重要資料

祇供專業, 機構及經認證投資客戶使用。申購前投資者應閱讀最新集資文件, 財務報告及包含全面披露相關風險的KIID。過去表現並非目前或未來成績的可靠指標。投資產品的價格及其收入可升可跌, 並無保證, 投資者未必能夠取回投資的全數金額。本文件所提到的觀點, 意見和基金特徵不可被視為買賣要約或參與任何投資活動的邀請, 並可能有變。投資者應向其獨立財務, 法律或稅務顧問查詢。除非在相關KIID或集資文件另有說明, 本基金並非按照某一指標或指數管理。本文件所提及任何指標或指數純作風險/表現比較之用。英國投資者應取得 Muzinich 的補充資料文件 ('SID')。

歐盟內之刊發者 Muzinich & Co. (Dublin) Limited 已獲得愛爾蘭中央銀行授權並由其監管。愛爾蘭註冊編號 625717。註冊地址: 16 Fitzwilliam Street Upper, Dublin 2, D02Y221, Ireland。瑞士之刊發者 Muzinich & Co. (Switzerland) AG 在瑞士之註冊編號為 CHE-389.422.108。註冊地址: Tödi strasse 5, 8002 Zurich, Switzerland。新加坡及香港之刊發者 Muzinich & Co. (Singapore) Pte. Limited 已獲得新加坡金融管理局授權並由其監管。新加坡註冊編號 201624477K。註冊地址: 6 Battery Road, #26-05, Singapore, 049909。在所有其他法律管轄區(不包括美國)之刊發者 Muzinich & Co. Limited 已獲得 Financial Conduct Authority 授權並由其監管。英格蘭及威爾斯註冊編號: 3852444。註冊地址: 8 Hanover Street, London W1S 1YQ, United Kingdom。

在瑞士 - 本材料為市場推廣資料。以法文刊發的集資文件(瑞士版), 投資者重要資料文件, 信託契約, 年報及半年報 以及其他資料可從瑞士代表免費獲得: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Geneva, Switzerland, 電話: + 41 22 7051177, 傳真: + 41 22 7051179, 網站: www.carnegie-fund-services.ch。瑞士付款代理為: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva, Switzerland。最新單位價格可從 www.fundinfo.com 獲得。

在新加坡 - 按新加坡 Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 附表六, 本基金為受限制計畫。本基金單位不可向下列人士以外的任何人要約申購或購買(或邀請申購或購買), 亦不可向其直接或間接發行或分發任何與單位要約有關之文件或資料: (i) 新加坡 Securities and Futures Act (該法案) 304節所定之機構投資者, (ii) 該法案305(1)節所定之有關人士, (iii) 符合按該法案205(2)節要約要求的人士, 或 (iv) 根據該法案其他適用規定並符合條件。有關單位之要約, 持有及後續轉讓均需符合該法案的約束及條件。

在香港 - Muzinich 並無任何獲得香港證券及期貨事務監察委員會根據香港證券及期貨條例第104條授權的集合投資計劃。因此, 在香港分銷任何此類計劃和配售此類計劃之單位或權益均受限制。此文件僅可向根據香港證券及期貨條例及任何根據該條例制訂之規定被認為專業投資者之人士或據證券及期貨條例其他方式批准分發, 流通或發表。

在DIFC(杜拜國際金融中心) - Muzinich 本身並無在杜拜國際金融中心進行任何推廣活動。所有在杜拜國際金融中心之 Muzinich 產品推廣皆委託一家本地中介進行, 而該中介已獲得杜拜金融服務管理局 (DFSA) 批出適合在杜拜國際金融中心運作之牌照。本文件所述之基金不受 DFSA 任何形式之規管或審批。DFSA 並無責任審閱或驗證任何與本基金有關之集資文件或其他文件。因此, DFSA 並無批准本文件或任何其他相關文件, 亦無採取任何行動以驗證此文件所載之資料, 亦無此等責任。本文件所述之基金單位可能缺乏流通性及/或在轉售時受限。此等單位不可售予個人投資者。有意購買者應自行就此等單位作出盡職審查。如閣下對此文件內容有不解之處, 請向合規之財務顧問查詢。

關於參考指數

The ICE BofA ML BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index contains all securities in the ICE BofA ML US Cash Pay High Yield Index (JOA0) that are rated BB1 through B3, inclusive, except those of financial issuers, but caps issuer exposure at 2%.

投資警語

- 一、本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效, 惟不表示本基金絕無風險。境外基金管理機構以往之績效不保證基金之最低收益。基金管理機構除盡善良管理人之注意義務外, 不負責本基金之盈虧, 亦不保證最低之收益, 投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本投資人須知應與公開說明書合併閱讀。
- 二、由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等, 且對利率變動的敏感度甚高, 故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降, 或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。
- 三、本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。
- 四、就避險美元收益A信託單位及避險美元收益R信託單位, 管理機構現有意依其權限向投資人作出每半年配息, 惟本基金並未保證每半年配息或配息率。因基金持有之投資標的股利發放日期不一, 倘若於相關期間內避險美元收益A信託單位及避險美元收益R信託單位應佔的可分配淨收入不足以支付配息, 則當期配息可能從本金中支付, 導致相關級別的每單位資產淨值即時減少, 並將減低相關級別的單位持有人的任何資本增值。
- 五、基金配息率不代表基金報酬率, 且過去配息率不代表未來配息率; 基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份, 可能導致原始投資金額減損。
- 六、基金配息組成項目表已揭露於總代理人網站, 投資人可至總代理人網站查詢。
- 七、本基金係依愛爾蘭法令募集及發行, 其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項, 均係依愛爾蘭法令規定辦理, 投資人應自行瞭解判斷。
- 八、為防制洗錢, 基金發行機構、基金管理機構、基金總分銷機構及經手機構應遵守有關防制洗錢之一切應適用之國際及愛爾蘭法令。為此目的, 上述機構得要求總代理人及/或任何銷售機構提供為確認本基金投資人之身分及遵守上述要求所需之資料。

總代理人: 全球證券投資顧問股份有限公司 電話: (02)2748-1766 | 傳真: (02)2748-1755 | 地址: 110台北市信義區市民大道6段288號9樓之一
一百一十一管投顧新字第零貳肆號

US

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Switzerland - Zurich
Tödi strasse 5
8002 Zurich
P: +41 44 218 14 14