



Kurzgefasster ungeprüfter Halbjahresabschluss zum 31. Mai 2026

Muzinich Funds

Muzinich Americayield Fund
Muzinich Europeyield Fund
Muzinich Global High Yield Fund
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Muzinich ShortDurationHighYield Fund
Muzinich Market Duration Enhancedyield 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 2028 Fund
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund
Muzinich Dynamic Credit Income Fund
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund

Für den Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund, den Muzinich High Yield Bond 2028 Fund und den Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II ist in Deutschland keine Vertriebsanzeige gemäß § 310 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches erstattet worden. Anteile an diesen Teilfonds dürfen an Anleger im Geltungsbereich von § 293 Absatz 1 Nummer 3 und § 309 Absatz 3 des Kapitalanlagegesetzbuches nicht vertrieben werden.

Inhalt

	Seite
Allgemeine Informationen	2
Bericht des Anlageverwalters	27
Anlagenbestand	35
Bilanz	296
Gesamterfolgsrechnung	304
Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	312
Kapitalflussrechnung	320
Erläuterungen zum Abschluss	328
Adressverzeichnis	365
Wesentliche Portfolioveränderungen	367
Anhang I – Gesamtkostenquoten (TER)	403
Anhang II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	412
Anhang III- Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds	418

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“) zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Am 31. Mai 2026 hatte der Fonds 22 aktive Teilfonds (die „Teilfonds“). 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 Fund	25. Juli 2003
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	26. November 2003
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	4. Oktober 2010
Muzinich Market Duration Enhancedyield 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 European Credit Alpha Fund	31. Oktober 2017
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	29. November 2017
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	24. September 2018
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	9. Juli 2019
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	28. April 2022
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	20. April 2023
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	26. Januar 2024
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	11. April 2024
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	31. Mai 2024
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	21. Januar 2025
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	12. Februar 2026

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 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-H-Anteile	EUR 5.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)	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-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 monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
Muzinich Europeyield Fund	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 thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	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 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-S-Anteile	USD 100.000.000
Muzinich Global High Yield Fund	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
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	AUD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 1.000.000
	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 1.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-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-R2-Anteile	EUR 100.000.000
	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 monatlich ausschüttende EUR-A2-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 monatlich ausschüttende EUR-R2-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-W-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-A2-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-A2-Anteile	HKD 750.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD 7.500
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	HKD 750.000.000
	Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	JPY 100.000
	Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 1.500
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	SGD 150.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 1.500
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A2-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 thesaurierende USD-R2-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 20.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-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-A1-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	USD 100.000.000
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	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 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-H-Anteile	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 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 thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK 5.000
	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-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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Market Duration Enhanced Yield Fund	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-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 GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 100.000.000
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF 1.000.000
	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 5.000
	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 ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 1.000
	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 USD-E-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 1.000
Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund	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-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)	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 monatlich ausschüttende GBP-G-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
Muzinich Global Tactical Credit Fund	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
	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-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-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	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 monatlich ausschüttende GBP-G-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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	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
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	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
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	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-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	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
Muzinich European Credit Alpha Fund	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 ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 5.000.000
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	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-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	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-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	USD 1.000
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 100.000.000
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 1.000
	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 ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 1.000
	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 ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 1.000
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	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-T-Anteile	EUR 1.000
	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 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 ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 müssen spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) am betreffenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen.

Anträge, die nach diesem 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.

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. Die Ausschüttungen werden in der Regel zweimal pro Jahr etwa im Juni und im Dezember gezahlt. Ausschüttende Anteile, deren Bezeichnung eine Ausschüttungshäufigkeit enthält, wie z. B. monatlich oder vierteljährlich, werden ihre Dividenden gemäß der angegebenen Häufigkeit festlegen. Sofern in der betreffenden Prospektergänzung nichts anderes angegeben ist, werden die monatlich oder vierteljährlich ausgeschütteten Dividenden am letzten Geschäftstag des Monats festgelegt. Eine Aufstellung der von den Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt geleisteten Ausschüttungen ist in Erläuterung 2 zu finden.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

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 EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	CHF 2,1872	EUR 2,4632	EUR 1,9533	GBP 2,4425	USD 2,3408
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	CHF 2,2222	EUR 2,5061	EUR 1,9933	GBP 2,5367	USD 2,2720
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	-	-	-
10. April 2026	-	-	-	-	-
11. Mai 2026	-	-	-	-	-
8. Juni 2026*	CHF 2,0710	EUR 2,3728	EUR 1,8919	GBP 2,3980	USD 2,1759

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Januar 2025	-	-	USD 0,6083	USD 629
10. Februar 2025	-	-	USD 0,5908	USD 615
10. März 2025	-	-	USD 0,5408	USD 566
8. April 2025	-	-	USD 0,5841	USD 615
8. Mai 2025	-	-	USD 0,5492	USD 581
9. Juni 2025	USD 2,7129	USD 2,1757	USD 0,5645	USD 10.025.720
8. Juli 2025	-	-	USD 0,5442	USD 583
8. August 2025	-	-	USD 0,5532	USD 595
9. September 2025	-	-	USD 0,5695	USD 616
8. Oktober 2025	-	-	USD 0,5425	USD 590
10. November 2025	-	-	USD 0,5540	USD 606
8. Dezember 2025	USD 2,6411	USD 2,1010	USD 0,5410	USD 8.189.049
9. Januar 2026	-	-	USD 0,5506	USD 609
9. Februar 2026	-	-	USD 0,5406	USD 601
9. März 2026	-	-	USD 0,4866	USD 544
10. April 2026	-	-	USD 0,5372	USD 603
11. Mai 2026	-	-	USD 0,5249	USD 593
8. Juni 2026*	USD 2,5355	USD 2,0040	USD 0,5550	USD 7.054.185

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil
9. Juni 2025	EUR 1,8043	EUR 1,8709	EUR 2,4202	GBP 2,5320	GBP 2,8171
8. Dezember 2025	EUR 1,7105	EUR 1,7466	EUR 2,3093	GBP 2,4412	GBP 2,7337
8. Juni 2026*	EUR 1,7595	EUR 1,8117	EUR 2,3637	GBP 2,4971	GBP 2,7864

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	USD 2,9943	EUR 6.234.581
8. Dezember 2025	USD 2,7323	EUR 6.803.840
8. Juni 2026*	USD 2,8162	EUR 8.267.745

Muzinich Global High Yield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten EUR-S-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 2,1422	EUR 2,2606	USD 784.090
8. Dezember 2025	EUR 2,2921	EUR 2,4185	USD 857.663
8. Juni 2026*	EUR 2,2900	EUR 2,4169	USD 861.595

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden AUD-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten EUR-A-Dispositionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A1-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	EUR 3,2721	-	-
9. Juni 2025	-	CHF 1,7637	-	EUR 1,6273	EUR 1,8888
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	-	CHF 1,7035	-	EUR 1,5794	EUR 1,8349
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	-	-	-
10. April 2026	-	-	-	-	-
11. Mai 2026	-	-	EUR 3,9788	-	-
8. Juni 2026*	AUD 0,8267	CHF 1,6903	-	EUR 1,5967	EUR 1,8539

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden EUR-A2-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
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	-	EUR 1,7717	EUR 1,5357	EUR 1,5318	EUR 1,7505
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	-	EUR 1,7194	EUR 1,4783	EUR 1,4820	EUR 1,6955
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	EUR 0,3195	-	-	-	-
10. April 2026	EUR 0,3497	-	-	-	-
11. Mai 2026	EUR 0,3397	-	-	-	-
8. Juni 2026*	EUR 0,3565	EUR 1,7383	EUR 1,5027	EUR 1,5014	EUR 1,7165

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden EUR-R2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten Ausschüttende GBP-A-Anteile	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden GBP-A2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	-	GBP 1,8311	GBP 2,0100	-	GBP 1,9733
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	-	GBP 1,8081	GBP 1,9878	-	GBP 1,9504
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	EUR 0,3016	-	-	GBP 0,3196	-
10. April 2026	EUR 0,3359	-	-	GBP 0,3521	-
11. Mai 2026	EUR 0,3283	-	-	GBP 0,3391	-
8. Juni 2026*	EUR 0,3438	GBP 1,8199	GBP 1,9972	GBP 0,3600	GBP 1,9605

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden HKD- A2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden HKD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden HKD-R2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden JPY-R-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	JPY 0,0016
10. Februar 2025	-	-	-	-	JPY 0,0017
10. März 2025	-	-	-	-	JPY 0,0018
8. April 2025	-	-	-	-	JPY 0,0018
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	GBP 1,9463	-	-	-	-
8. Juli 2025	-	-	HKD 0,1447	-	-
8. August 2025	-	-	HKD 0,2261	-	-
9. September 2025	-	-	HKD 0,2564	-	-
8. Oktober 2025	-	-	HKD 0,3271	-	-
10. November 2025	-	-	HKD 0,4666	-	-
8. Dezember 2025	GBP 1,9219	-	HKD 0,4543	-	-
9. Januar 2026	-	-	HKD 0,4262	-	-
9. Februar 2026	-	-	HKD 0,4175	-	-
9. März 2026	-	-	HKD 0,3420	-	-
10. April 2026	-	HKD 0,2195	HKD 0,3766	HKD 0,2213	-
11. Mai 2026	-	HKD 0,3411	HKD 0,3494	HKD 0,3539	-
8. Juni 2026*	GBP 1,9330	HKD 0,3838	HKD 0,3786	HKD 0,3838	-

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden JPY-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY-Y-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden SGD-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden SGD-R-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	SGD 0,3105
9. Juni 2025	-	JPY 173,1775	SGD 1,8190	-	SGD 0,3633
8. Juli 2025	-	-	-	-	SGD 0,3420
8. August 2025	-	-	-	-	SGD 0,3192
9. September 2025	-	-	-	-	SGD 0,3063
8. Oktober 2025	-	-	-	-	SGD 0,2837
10. November 2025	-	-	-	-	SGD 0,2800
8. Dezember 2025	-	JPY 171,4194	SGD 1,7300	-	SGD 0,2746
9. Januar 2026	-	-	-	-	SGD 0,2533
9. Februar 2026	-	-	-	-	SGD 0,2615
9. März 2026	JPY 0,0015	-	-	-	SGD 0,2323
10. April 2026	JPY 0,0007	-	-	SGD 0,2637	SGD 0,2656
11. Mai 2026	JPY 0,0005	-	-	SGD 0,2523	SGD 0,2540
8. Juni 2026*	JPY 0,0013	JPY 165,8095	SGD 1,7336	SGD 0,2529	SGD 0,2546

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	USD 2,1458	USD 2,1770	USD 2,1582	USD 1,8251	USD 2,0038
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	USD 1,9858	USD 2,0165	USD 1,9972	USD 1,6736	USD 1,8485
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	-	-	-
10. April 2026	-	-	-	-	-
11. Mai 2026	-	-	-	-	-
8. Juni 2026*	USD 2,0290	USD 2,0588	USD 2,0404	USD 1,7189	USD 1,8926

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden USD-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden USD-A2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden USD-R2-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Januar 2025	-	-	-	USD 0,4776	-	EUR 26.673
10. Februar 2025	-	-	-	USD 0,2331	-	EUR 32.607
10. März 2025	-	-	-	USD 0,2336	-	EUR 30.875
8. April 2025	-	-	-	USD 0,2592	-	EUR 32.845
8. Mai 2025	-	-	-	USD 0,2604	-	EUR 954.825
9. Juni 2025	USD 2,0180	-	-	USD 0,5043	-	EUR 16.403.578
8. Juli 2025	-	-	-	USD 0,4773	-	EUR 32.757
8. August 2025	-	-	-	USD 0,5056	-	EUR 123.258
9. September 2025	-	-	-	USD 0,4871	-	EUR 123.402
8. Oktober 2025	-	-	-	USD 0,4181	-	EUR 129.157
10. November 2025	-	-	-	USD 0,4854	-	EUR 183.987
8. Dezember 2025	USD 1,8638	-	-	USD 0,4802	-	EUR 16.719.542
9. Januar 2026	-	-	-	USD 0,4681	-	EUR 174.060
9. Februar 2026	-	USD 0,1722	-	USD 0,3894	-	EUR 186.069
9. März 2026	-	USD 0,4238	USD 0,4387	USD 0,3809	USD 0,4386	EUR 224.873
10. April 2026	-	USD 0,4825	USD 0,4823	USD 0,4326	USD 0,4821	EUR 485.420
11. Mai 2026	-	USD 0,4651	USD 0,4649	USD 0,4281	USD 0,4647	EUR 1.463.259
8. Juni 2026*	USD 1,9067	USD 0,4816	USD 0,3799	USD 0,4432	USD 0,4812	EUR 17.262.659

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
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	EUR 1,0998	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	CHF 1,7444	EUR 1,7030	EUR 1,0386	EUR 1,7712	EUR 1,6231
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	EUR 1,0320	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	CHF 1,7067	EUR 1,6679	EUR 0,9703	EUR 1,7395	EUR 1,5824
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	EUR 0,9178	-	-
8. Juni 2026*	CHF 1,5685	EUR 1,5577	EUR 0,9561	EUR 1,6278	EUR 1,4730

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	EUR 1,8099	GBP 1,8687	GBP 1,9787	GBP 1,7713	GBP 2,0664
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	EUR 1,7799	GBP 1,8626	GBP 1,9778	GBP 1,7575	GBP 2,0670
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	-	-	-
8. Juni 2026*	EUR 1,6672	GBP 1,7316	GBP 1,8423	GBP 1,6283	GBP 1,9273

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden SGD-R-Anteil**	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Januar 2025	SGD 0,4415	-	-	-	-	USD 53.195
10. Februar 2025	SGD 0,3077	-	-	-	-	USD 2.652
10. März 2025	SGD 0,3248	-	-	-	-	USD 2.767
8. April 2025	SGD 0,3030	-	-	-	-	USD 2.611
8. Mai 2025	SGD 0,2866	-	-	-	-	USD 3.088
9. Juni 2025	SGD 0,3346	USD 2,1696	USD 2,2680	USD 2,0725	USD 2,3411	USD 6.164.565
8. Juli 2025	SGD 0,2715	-	-	-	-	USD 629
8. August 2025	SGD 0,3720	-	-	-	-	USD 846
9. September 2025	SGD 0,3207	-	-	-	-	USD 364.237
8. Oktober 2025	SGD 0,3086	-	-	-	-	USD 706
10. November 2025	SGD 0,2968	-	-	-	-	USD 673
8. Dezember 2025	SGD 0,2838	USD 2,0274	USD 2,1254	USD 1,9278	USD 2,1967	USD 6.935.426
9. Januar 2026	SGD 0,3179	-	-	-	-	USD 684
9. Februar 2026	SGD 0,3894	-	-	-	-	USD 637
9. März 2026	SGD 0,2663	-	-	-	-	USD 320.851
8. Juni 2026*	-	USD 1,9151	USD 2,0117	USD 1,8151	USD 2,0840	USD 7.720.045

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil***	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil
9. Juni 2025	EUR 1,9048	EUR 1,8128	EUR 1,5487	EUR 1,8565	GBP 2,1532
8. Dezember 2025	EUR 1,8524	EUR 1,7601	EUR 1,4925	EUR 1,8044	GBP 2,1290
8. Juni 2026*	-	EUR 1,8472	EUR 1,5836	EUR 1,8909	GBP 2,2207

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	USD 1,9648	USD 2,3567	EUR 1.765.066
8. Dezember 2025	USD 1,8032	USD 2,1819	EUR 1.691.422
8. Juni 2026*	USD 1,9346	USD 2,3112	EUR 1.359.494

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NR-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-N-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-NR-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,0514	GBP 0,7547	USD 1,2520	USD 66.177
8. Dezember 2025	EUR 0,9197	GBP 1,2833	USD 0,8517	USD 54.943
8. Juni 2026*	EUR 0,7596	GBP 1,1911	USD 0,8351	USD 37.556

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	EUR 1,9048	EUR 2,1593	EUR 1,5748	GBP 1,6477	GBP 1,8942
8. Juli 2025	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	EUR 1,9213	EUR 2,1733	EUR 1,5864	GBP 1,6830	GBP 1,9453
9. Januar 2026	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	-	-	-
10. April 2026	-	-	-	-	-
11. Mai 2026	-	-	-	-	-
8. Juni 2026*	EUR 2,0403	EUR 2,2497	EUR 1,6874	GBP 1,7917	GBP 2,0563

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Januar 2025	-	GBP 0,4415	-	USD 0,3305	USD 26.673
10. Februar 2025	-	GBP 0,4085	-	USD 0,3077	USD 26.972
10. März 2025	-	GBP 0,4173	-	USD 0,3197	USD 53.837
8. April 2025	-	GBP 0,4056	-	USD 0,3030	USD 27.311
8. Mai 2025	-	GBP0,3787	-	USD 0,2866	USD 25.330
9. Juni 2025	GBP 2,0856	GBP 0,4330	USD 2,1642	USD 0,3301	USD 4.050.696
8. Juli 2025	-	GBP 0,3859	-	USD 0,2902	USD 54.177
8. August 2025	-	GBP0,4129	-	USD0,3008	USD 57.383
9. September 2025	-	GBP 0,4200	-	USD 0,3160	USD 63.397
8. Oktober 2025	-	GBP0,3939	-	USD 0,2920	USD 64.583
10. November 2025	-	GBP 0,4172	-	USD 0,3057	USD 67.462
8. Dezember 2025	GBP 2,1391	GBP 0,3818	USD 2,0838	USD 0,2853	USD 4.312.064
9. Januar 2026	-	GBP 0,4221	-	USD 0,3179	USD 72.145
9. Februar 2026	-	GBP 0,4046	-	USD 0,3064	USD 70.674
9. März 2026	-	GBP 0,4001	-	USD 0,2987	USD 70.723
10. April 2026	-	GBP 0,4517	-	USD 0,3381	USD 80.007
11. Mai 2026	-	GBP 0,4615	-	USD 0,3575	USD 85.410
8. Juni 2026*	GBP 2,2650	GBP 0,4340	USD 2,2360	USD 0,3266	USD 4.271.947

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G2-Anteil
9. Januar 2025	-	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	CHF 1,5333	CHF 1,5477	CHF 1,4805	EUR 1,6900	EUR 1,7589	EUR 1,8383
8. Juli 2025	-	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	CHF 1,5923	CHF 1,6075	CHF 1,5388	EUR 1,7666	EUR 1,8376	-
9. Januar 2026	-	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	-	-	-	-
10. April 2026	-	-	-	-	-	-
11. Mai 2026	-	-	-	-	-	-
8. Juni 2026*	CHF 1,5953	CHF 1,6153	CHF 1,5448	EUR 1,8030	EUR 1,8771	-

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-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
9. Januar 2025	-	-	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	-	-	-	-	-
10. März 2025	-	-	-	-	-	-
8. April 2025	-	-	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	-	-	-	-	-
9. Juni 2025	EUR 1,6896	EUR 1,3363	EUR 1,8549	GBP 1,8982	GBP 1,9152	GBP 1,7636
8. Juli 2025	-	-	-	-	-	-
8. August 2025	-	-	-	-	-	-
9. September 2025	-	-	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	-	-	-	-	-
10. November 2025	-	-	-	-	-	-
8. Dezember 2025	EUR 1,7632	EUR 1,3872	EUR 1,9423	GBP 2,0197	GBP 2,0366	GBP 1,8732
9. Januar 2026	-	-	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	-	-	-	-	-
9. März 2026	-	-	-	-	-	-
10. April 2026	-	-	-	-	-	-
11. Mai 2026	-	-	-	-	-	-
8. Juni 2026*	EUR 1,8045	EUR 1,4319	EUR 1,9767	GBP 2,0516	GBP 2,0709	GBP 1,9086

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil
9. Januar 2025	-	GBP 0,3828	-	-	-	-
10. Februar 2025	-	GBP 0,3721	-	-	-	-
10. März 2025	-	GBP 0,3697	-	-	-	-
8. April 2025	-	GBP 0,3681	-	-	-	-
8. Mai 2025	-	GBP 0,3343	-	-	-	-
9. Juni 2025	GBP 1,8019	GBP 0,3443	USD 2,1667	USD 2,0235	USD 2,0188	USD 1,5661
8. Juli 2025	-	GBP 0,3521	-	-	-	-
8. August 2025	-	GBP 0,3784	-	-	-	-
9. September 2025	-	GBP 0,3522	-	-	-	-
8. Oktober 2025	-	GBP 0,3528	-	-	-	-
10. November 2025	-	GBP 0,3927	-	-	-	-
8. Dezember 2025	GBP 1,9152	GBP 0,3522	USD 2,1611	USD 2,0173	USD 2,0098	USD 1,5498
9. Januar 2026	-	GBP 0,3814	-	-	-	-
9. Februar 2026	-	GBP 0,3550	-	-	-	-
9. März 2026	-	GBP 0,3565	-	-	-	-
10. April 2026	-	GBP 0,3894	-	-	-	-
11. Mai 2026	-	GBP 0,3826	-	-	-	-
8. Juni 2026*	GBP 1,9528	GBP 0,4051	USD 2,2297	USD 2,0832	USD 2,0795	USD 1,6187

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Januar 2025	-	-	USD 52.532
10. Februar 2025	-	-	USD 50.363
10. März 2025	-	-	USD 50.017
8. April 2025	-	-	USD 51.064
8. Mai 2025	-	-	USD 48.966
9. Juni 2025	USD 1,6681	USD 2,0540	USD 24.275.199
8. Juli 2025	-	-	USD 54.126
8. August 2025	-	-	USD 60.122
9. September 2025	-	-	USD 60.718
8. Oktober 2025	-	-	USD 60.593
10. November 2025	-	-	USD 67.122
8. Dezember 2025	USD 1,6518	USD 2,0462	USD 23.142.148
9. Januar 2026	-	-	USD 53.815
9. Februar 2026	-	-	USD 50.306
9. März 2026	-	-	USD 49.592
10. April 2026	-	-	USD 53.362
11. Mai 2026	-	-	USD 55.069
8. Juni 2026*	USD 1,7238	USD 2,1151	USD 23.443.466

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,4648	GBP 1,4125	GBP 1,4244	USD 495.246
8. Dezember 2025	EUR 1,6267	GBP 1,5933	GBP 1,6090	USD 563.912
8. Juni 2026*	EUR 1,6420	GBP 1,5988	GBP 1,6164	USD 734.726

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Ausschüttungsdatum	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
9. Juni 2025	CHF 1,6054	EUR 1,7293	GBP 1,8905	USD 2,1519	USD 500.291
8. Dezember 2025	CHF 1,6848	EUR 1,8224	GBP 2,0269	USD 2,1640	USD 544.715
8. Juni 2026	CHF 1,6732	EUR 1,8426	GBP 2,0398	USD 2,2123	USD 514.766

Muzinich European Credit Alpha Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NG-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-X-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,7039	-	EUR 1.722.612
8. Dezember 2025	EUR 1,5723	-	EUR 1.614.377
8. Juni 2026*	EUR 1,7638	EUR 0,3935	EUR 683.787

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,1756	EUR 2.588.863
8. Dezember 2025	EUR 1,1811	EUR 2.399.125
8. Juni 2026*	EUR 1,1745	EUR 2.212.656

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,1878	EUR 1,1793	EUR 2.873.732
8. Dezember 2025	EUR 1,1931	EUR 1,1856	EUR 2.617.105
8. Juni 2026*	EUR 1,1853	EUR 1,1785	EUR 2.369.272

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
9. Juni 2025	EUR 1,6280	EUR 1,5907	GBP 1,7471	GBP 1,7011	USD 1,8914
8. Dezember 2025	EUR 1,5402	EUR 1,5021	GBP 1,6818	GBP 1,6345	USD 1,7071
8. Juni 2026*	EUR 1,6134	EUR 1,5764	GBP 1,7532	GBP 1,7069	USD 1,8068

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zinsausschüttenden USD-P1-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	USD 1,8219	-	EUR 5.088.082
8. Dezember 2025	USD 1,6412	-	EUR 9.834.621
8. Juni 2026*	USD 1,7402	USD 0,2802	EUR 13.257.924

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	GBP 2,6415	USD 138.649
8. Dezember 2025	GBP 2,8065	USD 177.924
8. Juni 2026*	GBP 2,8480	USD 159.252

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
9. Juni 2025	CHF 1,7500	CHF 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500
8. Dezember 2025	CHF0,5000	CHF0,5000	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500
8. Juni 2026*	CHF0,5000	CHF0,5000	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-T-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	€493,813
8. Dezember 2025	EUR 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	€430,287
8. Juni 2026*	EUR 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	€380,025

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	GBP2,2142	€103,580
8. Dezember 2025	GBP2,2181	€88,924
8. Juni 2026*	GBP2,2517	€33,946

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-T-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	EUR 167.448
8. Dezember 2025	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	EUR 152.094
8. Juni 2026*	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	EUR 143.270

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
9. Juni 2025	EUR 1,5000	EUR 657.867
8. Dezember 2025	EUR 1,5000	EUR 652.317
8. Juni 2026*	EUR 1,5000	EUR 629.817

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-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 USD-H-Anteil
8. Dezember 2025	CHF 0,5000	EUR 1,5000	EUR 1,5000	EUR 1,5000	USD 1,7500
8. Juni 2026*	CHF 0,5000	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500	USD 1,7500

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Dezember 2025	USD 1,7500	USD 1,7500	EUR 460.963
8. Juni 2026*	USD 1,7500	USD 1,7500	EUR 588.491

* Diese Ausschüttung wurde nach dem sechsmonatigen Berichtszeitraums festgelegt und wird in diesem Abschluss nicht als Verbindlichkeit ausgewiesen.

** Diese Anteilsklasse wurde am 17. März 2026 geschlossen. Bevor die Anteilsklasse geschlossen wurde, sind keine Ausschüttungen offengelegt worden.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 31. März 2026 geschlossen. Bevor die Anteilsklasse geschlossen wurde, sind keine Ausschüttungen offengelegt worden.

Die im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegten oder geschlossenen ausschüttenden Anteilsklassen sind in Erläuterung 21 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 Anteilinhaber 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 verbundenen Parteien angewendet wurden und dass alle in der Berichtsperiode mit verbundenen Parteien abgeschlossenen Geschäfte nach den Bestimmungen der Vorschrift 43(1) ausgeführt wurden.

Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen im sechsmonatigen Berichtszeitraum finden Sie in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss.

Bedeutende Ereignisse nach Abschluss des sechsmonatigen Berichtszeitraums

Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen nach dem Bilanzstichtag finden Sie in Erläuterung 13 im Anhang zum Abschluss.

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 31. Mai 2026 hat der Fonds den Corporate-Governance-Kodex eingehalten.

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026

Finanzmärkte in der Berichtsperiode

Die globalen Anleihenmärkte bewiesen im Berichtszeitraum 30. November 2025 bis 31. Mai 2026 Resilienz angesichts volatiler makroökonomischer und geopolitischer Bedingungen. Zu Beginn der Periode herrschten grundlegend konstruktive Bedingungen — mit rückläufigen Spreads und einer überdurchschnittlichen Performance von Segmenten mit höherem Beta wie beispielsweise nachrangigen Finanztiteln und Hochzinsanleihen. Die positive Dynamik setzte sich fort, als die steigende Streuung im Anleihensektor für ausgewählte Anlagegelegenheiten in Segmenten sorgte, die zuvor sehr hoch bewertet waren. Die US-Notenbank (Federal Reserve) senkte die Zinsen, signalisierte für die Zukunft aber eine vorsichtiger Herangehensweise, während die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen unverändert beließ und sich restriktiv äußerte, was die laufenden Renditen für länger laufende Titel steigen ließ.

Der März 2026 erwies sich als schwieriger: Der eskalierende Konflikt im Nahen Osten befeuerte Inflationsängste, ließ die Energiepreise stark steigen und setzte die laufenden Renditen auf Staatsanleihen und die Spreads unter Druck. Die größten Schwierigkeiten ergaben sich für die Schwellenländer (EM), wobei die Energie importierenden Länder Asiens von den steigenden Importkosten und Unterbrechungen des Schiffsverkehrs besonders stark betroffen waren. Der verbleibende Teil der Berichtsperiode brachte dann jedoch eine deutliche Erholung mit durchweg positiven Renditen. Die Stimmung hellte sich auf, als die Entwicklungen in Richtung eines Waffenstillstands im Nahen Osten die Hoffnungen auf eine Lösung des Konflikts nährten, die Inflationsängste sinken ließen und die Risikobereitschaft weltweit unterstützten. In den USA wurde die Performance von starken Fundamentaldaten getragen — darunter einem gesunden Technologie-sektor, einem stabilen Arbeitsmarkt und hoher Bonität bei Hochzinsanleihen. In Europa dämpfte der Rückgang der Ölpreise die Erwartungen der Anleger, die EZB könnte die Zinsen weiter anheben, was zu überdurchschnittlicher Zinsperformance führte, während stabile Nachfrage von Versicherungskunden die Anlageklasse unterstützte. Die Schwellenländer schlossen den Berichtszeitraum in positiver Stimmung ab, wobei die Wertentwicklung von Hochzinsanleihen aus Asien und Finanztiteln aus dem Nahen Osten besonders hervorstach.

Der Begriff Renditen bezieht sich auf Bruttorenditen. Die Nettorenditen sind aufgrund von Gebühren und Aufwendungen niedriger und unterscheiden sich je nach Anteilsklasse. Die Referenzrenditen beziehen sich auf die Renditen in der Basiswährung der einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu einem Marktindikator in vergleichbarer Währung.

Muzinich Americayield Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds eine positive Rendite und übertraf seinen indikativen Vergleichsindex, den ICE BofA B/BB US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index (JC4N). Die Positionen des Teilfonds mit den Bewertungen BB und B verzeichneten in der Berichtsperiode hohe Gesamtrenditen, wobei die überdurchschnittliche Performance durch die gelungene Anleihenauswahl und die Übergewichtung des Teilfonds bei Papieren mit der Bewertung B besonders hervorzuheben ist. Wir fühlen uns mit unserer Übergewichtung in Anleihen mit der Bewertung B weiterhin wohl, da für dieses Segment höhere Alpha-Chancen, aber eine kürzere Duration kennzeichnend sind. Auf Sektorebene trug die gelungene Auswahl von Anleihen der Sektoren Wohnungsbau/Immobilien und Dienstleistungen positiv zur Rendite bei, während die relative Untergewichtung bei Energieanleihen die Performance belastete. Nach Duration betrachtet, wirkte sich die gelungene Anleihenauswahl im Segment 3–5 Jahre positiv auf die relative Rendite in der Berichtsperiode aus, letztlich trugen aber sämtliche Durationssegmente zur Gesamtrendite bei.

Muzinich Europeyield Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzwert, den ICE BofA BB-B European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (HP4N), mit deutlichem Abstand. In der Berichtsperiode profitierte der Teilfonds weiterhin von seinem Engagement in defensiven Sektoren, in denen Abkühlungen der Konjunktur unserer Meinung nach begrenzte indirekte Auswirkungen haben dürften. Wir bleiben auf Anleihen fokussiert, die gutes Carry und attraktive Fundamentaldaten bieten. Hervorzuheben sind die absoluten Performancebeiträge der größeren Allokationen in den Sektoren Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile, Wohnungsbau/Immobilien sowie Telekommunikation. Bei der relativen Wertentwicklung nach Sektoren begünstigten eine gelungene Anleihenselektion und eine Untergewichtung von Telekommunikation und Fluggesellschaften die Performance. Gleiches gilt für eine gelungene Anleihenselektion und Übergewichtung in Wohnungsbau/Immobilien- sowie Technologieanleihen. Die relative Untergewichtung von Anleihen aus dem Chemiesektor wirkte sich hingegen negativ auf die Wertentwicklung aus.

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026 (Forts.)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

Nach Bonitätsbewertung betrachtet, liegt unser Schwerpunkt darauf, das höherverzinsliche Segment des Investment-Grade-Marktes zu erfassen, darunter Rising Stars (Anleihen, die zuvor mit BB+ bewertet waren und unlängst hochgestuft wurden, aber unser Kursziel noch nicht erreicht haben) und attraktive Vorranganleihen europäischer Immobilien-Emittenten nach dem Ausverkauf des Sektors im Jahr 2022, denn wir glauben, dass diese Anleihen hinsichtlich der laufenden Rendite nach wie vor attraktiv sind. Während ein Großteil des Portfolios in festverzinsliche Anleihen investiert ist, ermöglicht uns eine Minderheits-Allokation in besicherten Erstrang-Konsortialkrediten (mit Schwerpunkt liquide Darlehen mit Liquidität am Sekundärmarkt) sowie variabel verzinsliche Anleihen einen größeren Pool an Emittenten aus dem Bereich Leveraged Finance in Europa, aus dem wir wählen können.

Muzinich Global High Yield Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzindex, den ICE BofA Global High Yield Constrained Index (HW0C). Der Fond hat weiterhin von seinen höherverzinslichen Positionen profitiert, bedingt durch eine gelungene Titelselektion und eine Übergewichtung bei Anleihen mit der Bewertung B. Nach Regionen betrachtet, steuerten die größeren Allokationen des Teilfonds in den USA und Westeuropa die größten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung bei. Hervorzuheben sind zudem die Beiträge von Schwellenländer-Anleihen, darunter die gelungene Titelselektion in der Region Naher Osten und Afrika (MEA) sowie eine Übergewichtung in Asien (außer Japan). Nach Branchen betrachtet, begünstigte die gelungene Titelselektion in Wohnungsbau-/Immobilien-, Dienstleistungs- und Technologieanleihen die Performance, während das durch die Anlagepolitik vorgegebene Fehlen des Energiesektors im Portfolio die relative Wertentwicklung belastete. Bezüglich der Duration trug die gelungene Anleihenselektion in der Durationsspanne 0–5 Jahre zur überdurchschnittlichen relativen Wertentwicklung bei.

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzindex, den ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index (G1D0). Nach Rating betrachtet, begünstigte eine gelungene Titelauswahl und eine Übergewichtung von Anleihen mit der Bewertung B die relative Rendite und trug positiv zur absoluten Wertentwicklung bei. Die Übergewichtung des Teilfonds im Segment BBB wirkte sich insgesamt positiv aus, wobei das höhere Carry die Renditen in einer kurzen Periode der Spread-Ausweitung im März unterstützte, bevor die anschließende Rally einsetzte. Die Allokation des Teilfonds in länger laufenden Titeln im Segment 3–5 Jahre folgte einem ähnlichen Erholungsmuster; unsere Entscheidung, die Duration des Fonds in einer Periode höherer laufender Renditen zu steigern, wirkte sich letztlich positiv auf die Performance im verbleibenden Teil der Berichtsperiode aus. Sowohl Investment-Grade- als auch Hochzinspositionen lieferten ein positives Renditeergebnis, getragen von einem gesunden Niveau der laufenden Renditen im Portfolio und zusätzlich gesteigert von einem Ausbau der Allokation in Hochzinsanleihen. Nach Sektoren betrachtet, sind die Beiträge von Sektoren mit höherem Beta hervorzuheben, die vom Rückgang der Spreads profitierten, darunter die primären Allokationen des Teilfonds in den Sektoren Kraftfahrzeugbau, diversifizierte Finanzdienstleistungen und Telekommunikation. Nach Währung betrachtet, lieferten auf USD, EUR und GBP lautende Anleihen allesamt positive Beiträge zur Wertentwicklung, insbesondere jedoch EUR-Anleihen aufgrund der engeren Spreads.

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds („SDHY“) attraktive positive Renditen und übertraf das kürzere Durationssegment des US-amerikanischen BB-B-Hochzinsmarkts. Wir behielten zu Beginn der Berichtsperiode angesichts enger Spreads eine konservative Position bei und steuerten das Risiko einer Spread-Ausweitung, indem wir mehr Anleihen unter Nennwert hielten als vergleichbare Indizes mit kurzer Duration und normaler Duration. Als die Spreads und laufenden Renditen im Verlauf der Berichtsperiode stiegen, verzeichneten wir nur eine geringfügige Verlängerung des Portfolios und begannen, aktiv Engagements in Anleihen mit eher mittlerer Duration zu ergänzen (d. h. Anleihen mit einer Duration von mehr als zwei Jahren mit einem Kurs unter Nennwert), als sich Spreads und laufende Renditen attraktiver darzustellen begannen. Der Teilfonds profitierte von einer gelungenen Anleihenauswahl in den Sektoren Immobilien, Telekommunikation und diversifizierte Finanzdienstleistungen. Zum Ende der Berichtsperiode waren Wohnungsbau/Immobilien, Gesundheitswesen, diversifizierte Finanzdienstleister, Gesundheitswesen, Telekommunikation, diversifizierte Finanzdienstleistungen und Dienstleistungen die fünf größten Sektoren im Teilfonds.

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026 (Forts.)

Muzinich Market Duration Enhanced Yield Fund

Der Teilfonds erzielte positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzmarkt, den Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index hedged EUR (LGCPTREH). Sämtliche Währungen trugen positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei; EUR- und GBP-Anleihen profitierten sowohl vom Rückgang der Spreads als auch von sinkenden laufenden Renditen europäischer und britischer Staatsanleihen. Auf USD lautende Anleihen trugen ebenfalls positiv zur absoluten Wertentwicklung bei, wobei engere Spreads und Carry die wesentlichen Renditetreiber waren. Die deutliche Übergewichtung des Teilfonds in EUR, die zu einer deutlich höheren lokalen Rendite führte als in USD, trug signifikant zur überdurchschnittlichen relativen Wertentwicklung bei. Nach Sektoren betrachtet, begünstigten die gute Anleiheauswahl in Kraftfahrzeugbau, diversifizierten Finanzdienstleistungen und Banken die Rendite signifikant, während das Engagement in ausgewählten Energieanleihen die relative Rendite belastete. Die Hochzins-Allokationen spielten weiterhin eine wichtige Rolle für die Erwirtschaftung der guten Renditen des Teilfonds; wir hoben das Engagement hier an, behielten den Schwerpunkt auf Papieren vor allem europäischer Emittenten mit der Bewertung BB aber bei. Im Vergleich aller Ratings stachen Anleihen mit der Bewertung BB als Spitzenreiter der Berichtsperiode heraus, während unsere Minderheits-Allokation in Anleihen mit der Bewertung B ebenfalls einen starken Beitrag leistete. Bei Investment-Grade-Papieren schnitten BBB-Anleihen besser ab als A-Anleihen. Bei der Duration lieferte die gesamte Kern-Durationsspanne 0–5 Jahre starke Beiträge zur absoluten und relativen Wertentwicklung. Gegen Ende des Berichtszeitraums reduzierten wir das auf EUR lautende Engagement des Teilfonds, nachdem es eine starke Performance verzeichnet hatte. Der Teilfonds schloss die Berichtsperiode mit etwa 3 % Barmitteln ab, die wir voraussichtlich am USD-Markt investieren werden. Wir haben zudem begonnen, die Positionierung in den USA in der Erwartung höherer Zinsen anzupassen.

Muzinich LongShortCreditYield Fund

In diesem volatilen, aber letztlich attraktiven US-Hochzinsmarkt legte der Teilfonds zu Beginn und Ende der Periode zu, verlor allerdings im Februar leicht an Boden. Insgesamt wurde die Performance des Teilfonds vom Durchschnitt des US-Hochzinsmarkts übertroffen, der vom ICE BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Index (JOA0) abgebildet wird. Wie bereits in früheren Perioden verhielt sich der Teilfonds deutlich weniger volatil als der Markt. Die Kursgewinne des Teilfonds setzten sich zum größten Teil aus über dem Marktdurchschnitt liegenden Renditen bei seinen zentralen Long-Positionen zusammen, die jedoch im Durchschnitt der Berichtsperiode mit weniger als 80 % am Nettoinventarwert des Teilfonds beteiligt waren, wodurch sich ihr Gesamtbeitrag reduzierte. Innerhalb des Long-Segments nutzte das Portfolio sowohl zentrale Long-Positionen als auch Optionen, was dazu beitrug, unsere über dem Marktdurchschnitt liegenden Renditen zu realisieren, ohne dabei unangemessene Ausfallrisiken einzugehen. Im Ergebnis steuerten Segmente, von denen wir stärker überzeugt sind – darunter Telekommunikation, Wohnungsbau und Gesundheitswesen – generell die größten Beiträge zur Wertentwicklung bei. Geringe Allokationen in diversifizierten Finanzdienstleistern, Staatsanleihen (US-Schatzbriefe) und Hotels gingen am stärksten zurück, aber kein Sektor kostete den Teilfonds in der Berichtsperiode mehr als acht Basispunkte. Der Teilfonds profitierte von seinem Arbitrage-Segment, aber die Short- und Portfolioabsicherungs-Positionen schmälerten die Performance, da der Markt den Preis für Risiko weiter nach oben trieb. Die beiden letztgenannten Segmente waren jedoch im März von wesentlicher Bedeutung für den Schutz des Portfolios, als der Teilfonds vor Gebührenabzug nahezu unverändert blieb, während der Markt um mehr als ein Prozent nachgab. Wir werden auch künftig weiter aktiv Kapital in diese Segmente investieren, weil wir glauben, dass die Absicherungskosten vergleichsweise attraktiv sind vor dem Hintergrund der erneut sehr engen Spreads bei Hochzinsanleihen. Wir verzeichneten zum Ende der Periode ein Bonitäts-Beta von rund 30 % gegenüber dem Markt. Dieser Wert hatte sich nach dem Ausverkauf am Markt im März erhöht.

Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Emerging Market Short Duration Index (Q690). Der Teilfonds erzielte zu Beginn und gegen Ende der Berichtsperiode hohe Renditen, mit denen eine kurze unterdurchschnittliche Periode nach den Militäroperationen im Iran mehr als kompensiert werden konnte. Sämtliche Regionen erzielten in der Berichtsperiode positive Gesamtrenditen. Die Allokationen in der Region Naher Osten / Afrika (MEA) waren die Spitzenreiter bei der überdurchschnittlichen relativen Performance und generierten solide absolute Renditen. Sie profitierten dabei von der Auswahl von Wertpapieren von Unternehmen, von denen wir glauben, dass sie am besten aufgestellt sind, um vom Waffenstillstand und der Aussicht auf einen dauerhaften

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026 (Forts.)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Friedensvertrag zu profitieren. Die gelungene Anleiheauswahl in Asien (außer Japan) wirkte sich ebenfalls günstig auf die Renditen aus. Bei Staatsanleihen aus Asien rentierten singapurische Anleihen gegen Ende der Berichtsperiode überdurchschnittlich und profitierten von der Beteiligung am globalen Ausbau von Rechenzentren. In Lateinamerika stach in den letzten Wochen der Berichtsperiode Brasilien hervor, getragen vom Engagement im Hochzinssegment. Sämtliche Sektoren generierten eine positive absolute Wertentwicklung, zu der Energie und diversifizierte Finanzdienstleistungen die größten Beiträge leisteten. Bei der relativen Wertentwicklung begünstigten eine hervorragende Anleiheauswahl und eine Untergewichtung von Versorgungsunternehmen die Rendite, während ein leichter Nachteil durch eine Untergewichtung des Energiesektors verglichen mit dem Referenzindex die Renditen belastete. Nach Ratings betrachtet, waren Anleihen mit der Bewertung BB das Rating-Segment mit der besten Performance auf absoluter Basis.

Muzinich Global Tactical Credit Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen, blieb jedoch hinter den durch den ICE BofA Global Corporate and High Yield (GI00) abgebildeten globalen Anleihenmärkten zurück. In der Berichtsperiode trugen alle Anleiensegmente positiv zur Gesamtrendite bei. Gegen Ende der Berichtsperiode leisteten EU-Papiere mit Investment Grade besonders bemerkenswerte Beiträge und profitierten von sinkenden laufenden Renditen europäischer Staatsanleihen, während auf britische Pfund lautende Investment-Grade-Papiere aufgrund der Wertpapierselektion den größten Beitrag zur relativen Wertentwicklung leisteten.

Bei US-Papieren, die zum Ende der Berichtsperiode mit etwas über 40 % im Teilfonds vertreten waren, rentierten die länger laufenden Engagements unter den Anleihen gegen Ende der Berichtsperiode besonders gut. In Westeuropa – das die größten positiven Beiträge zur Gesamtrendite leistete – steuerten die deutschen und britischen Engagements positive Beiträge bei. Bei den Schwellenländer-Allokationen waren die Positionen des Teilfonds in Asien die Spitzenreiter bei der absoluten Performance, während sich eine gelungene Anleiheauswahl in den Vereinigten Arabischen Emiraten als hilfreiche Unterstützung für die relative Performance erwies.

Nach Sektoren betrachtet, waren Banken, Energie, diversifizierte Finanzdienstleister und Technologie die Spitzenreiter bei den Beiträgen zur absoluten Rendite. Nach Sektoren und relativer Wertentwicklung betrachtet, waren eine gelungene Anleiheauswahl bei Banken und Kraftfahrzeugherstellern von Vorteil für die Performance, während das Engagement in ausgewählten Anleihen aus dem Gesundheitswesen die Performance verglichen mit dem Referenzindex hemmte. Was die Ratings betrifft, profitierte der Teilfonds von seiner Übergewichtung von Anleihen im Segment BBB gegenüber Papieren mit der Bewertung A, und das Segment BBB erwies sich als Spitzenreiter bei den Beiträgen zur absoluten Rendite. Der Teilfonds schloss die Berichtsperiode mit einer Duration von rund 4,3 Jahren ab (womit er unter dem Referenzindex lag), was durch Untergewichtung sowohl des kurzen als auch des langen Endes der Kurve erreicht wurde. Die Untergewichtung kurzer Duration wirkte sich besonders günstig auf die relative Rendite aus, da die Anleger die Erwartung sinkender Zinsen in den USA abschrieben.

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Asian Dollar Index (ADOL), mit deutlichem Abstand. China, Indien und Hongkong leisteten die größten Beiträge zur Gesamtrendite, während sich die nicht im Index enthaltenen Positionen des Teilfonds in Japan ebenfalls positiv auswirkten. Aus der Sicht der Duration begünstigten eine gelungene Anleiheauswahl und eine Untergewichtung bei Anleihen des Durationssegments > 10 Jahre die relative Performance. Keine Durationsspanne wirkte sich auf absoluter Basis negativ aus. Nach Ratings betrachtet, waren die größten Wertentwicklungsbeiträge auf die gelungene Titelauswahl im Bewertungssegment BBB zurückzuführen, dem primären Motor von Gesamtrendite und überdurchschnittlicher relativer Performance. Hochzinsanleihen rentierten deutlich besser als Investment Grade, was die Übergewichtung des Teilfonds in vollem Umfang rechtfertigte. Nach Branchen betrachtet, waren diversifizierte Finanzdienstleistungen, Wohnungsbau/Immobilien sowie Banken die Spitzenreiter bei den Beiträgen zur absoluten Wertentwicklung.

Gegen Ende der Berichtsperiode hatten wir nach einem Ortsbesuch bei Betrieben eines Portfoliounternehmens in China eine starke Performance aus Singapur zu verzeichnen. Die Aktivität am Markt für Neuemissionen war gegen Ende der Periode begrenzt, und der Teilfonds beteiligte sich selektiv und auf „Austauschbasis“. Die Portfolioveränderungen zum Ende der Berichtsperiode beinhalteten eine Senkung der Duration des Teilfonds durch Reinvestitionen in kurzlaufende

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026 (Forts.)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Hochzinsanleihen und eine weitere Senkung des Engagements in Indonesien — das bisher schon deutlich untergewichtet war — zugunsten einer Aufstockung des Engagements in Hongkong.

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Im Laufe der Berichtsperiode erzielte der Teilfonds positive Renditen auf dem Niveau seines Referenzindexes, des ICE BofA Emerging Market Corporate Liquid Index (EMCL). Sämtliche Regionen generierten eine positive absolute Rendite. Nach Regionen betrachtet, war Asien der Spitzenreiter bei den Beiträgen zur absoluten Performance und leistete einen guten Beitrag zur relativen Rendite, begünstigt durch eine gelungene Titelselektion und strategische Allokation. Lateinamerika generierte ebenfalls signifikante Beiträge zur absoluten Performance. Bei der relativen Performance lag MEA am deutlichsten über dem Durchschnitt, getragen von einer untergewichteten Positionierung und hervorragenden Anleihenauswahl. Auf Länderebene rentierten bei den Staatsanleihen chinesische Papiere überdurchschnittlich, getragen von Technologie-Titeln mit Investment Grade und Immobilien-Positionen aus dem Hochzinssegment. Brasilien hingegen war der Spitzenreiter in Lateinamerika aufgrund des Hochzins-Engagements. Aus Branchenperspektive lagen Versorgungsunternehmen, Banken und Metalle/Bergbau an der Spitze der positiven Beiträge zur absoluten Rendite. Nach relativer Wertentwicklung und Sektoren betrachtet, begünstigten eine gelungene Titelauswahl bei Anleihen von Versorgungsunternehmen und Investitionsgüterherstellern sowie eine Untergewichtung von halbstaatlichen/ ausländischen Staatsanleihen die Performance, während eine Untergewichtung in Chemie-Anleihen die Performance belastete. Der Teilfonds profitierte in der Berichtsperiode von einer Untergewichtung von Anleihen mit der Bewertung A, während das Bewertungssegment BBB — in dem der Teilfonds weiter übergewichtet ist — der Spitzenreiter bei den Beiträgen zur absoluten Wertentwicklung war. Der Teilfonds profitierte in der Berichtsperiode von Beiträgen aus allen Rating-Segmenten. Er schloss die Berichtsperiode mit einer leichten Untergewichtung bei der Duration ab, die durch eine Übergewichtung am Bauch der Kurve gegenüber dem kurzen und dem langen Ende erreicht wurde. Die Untergewichtung kurzer Duration wirkte sich günstig auf die relative Rendite aus, da die Anleger die Erwartung sinkender Zinsen in den USA abschrieben.

Muzinich European Credit Alpha Fund

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode deutlich positive Renditen. Sicherungsgeschäfte, die wir am konstruktiveren Beginn der Periode hinzugefügt hatten, trugen wirksam zum Schutz des Portfolios gegen die Volatilität bei, die durch die Ereignisse im Nahen Osten verursacht wurde und die Marktstimmung Anfang März dominierte, was zu einer Ausweitung der Spreads und steigenden Zinsen aufgrund der gestiegenen Ölpreise führte. Nach dem Ausverkauf im März führte das Long-Segment aufgrund der Rally bei den Spreads die Renditen an und trug zur guten Performance des Teilfonds bei. Angesichts der vom Ausverkauf im März verursachten Streuung und der folgenden Rally im April und Mai versuchten wir, bei Anleihen zu kürzen, die schnell zu den engen Spreads vom Februar zurückkehrten und dafür solche aufzustocken, die sich damit Zeit ließen und Spielraum für einen Spread-Rückgang hatten. Wir beteiligten uns selektiv an Primäremissionen, weil das geringe Niveau der Neuemissionsprämien die weiterhin guten technischen Bedingungen widerspiegelt.

Zum Ende der Berichtsperiode belastete das Overlay-Segment den Teilfonds vor dem Hintergrund enger werdender Spreads und steigender Aktienkurse geringfügig; Gewinne aus Zinsfutures konnten die Verluste aus optionsbasierten Sicherungsgeschäften teilweise auffangen. Das Arbitrage-Segment blieb in der Berichtsperiode weitgehend unverändert.

Die Spreads von Hochzinsanleihen und die Aktienkurse hatten bis zum Ende der Berichtsperiode fast vollständig auf ihr Niveau vor dem Ausverkauf im März zurückgefunden. Der Teilfonds rentierte in der Rally verhältnismäßig gut, nachdem er im März bei vielen Sicherungsgeschäften Gewinne mitgenommen hatte. Da die Spreads mittlerweile wieder fast im engen Bereich und die Aktien wieder auf Höchstständen notieren, kehren wir nun zu einer defensiveren Einstellung zurück. In den letzten Wochen der Berichtsperiode haben wir erneut Sicherungsgeschäfte eingerichtet.

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund

Der Teilfonds generierte in der Berichtsperiode deutlich positive Renditen. Auf Sektorebene kamen wichtige positive Beiträge von Kraftfahrzeugbau, Chemikalien, Energie und Banken, während das Engagement in ausgewählten Technologie-Anleihen die Performance belastete. Der Hochzins-Schwerpunkt des Teilfonds wirkt sich weiterhin günstig auf die Performance aus. Vor dem Hintergrund einer gelungenen Wertpapierauswahl lieferten sowohl die Investment-

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026 (Forts.)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

Grade- als auch die Hochzins-Positionen positive Wertentwicklungsbeiträge, was die Vorteile der ausgewogenen und diversifizierten Strategie des Teilfonds verdeutlicht.

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode robuste positive Renditen. Nach Sektoren betrachtet, erwies sich unsere Auswahl von Anleihen aus dem Kraftfahrzeugsektor als größter Wertentwicklungsbeitrag, gefolgt von Chemikalien, Wohnungsbau/Immobilien und Banken. Das geringe Engagement des Teilfonds in Technologieaktien belastete die Rendite. Nach Duration betrachtet, behielt das Festlaufzeit-Mandat des Teilfonds eine erhebliche Allokation im Duration-to-worst-Segment 0–3 Jahre bei, was die Sensitivität gegenüber Zinsbewegungen in der Berichtsperiode einschränkte. Nach Rating betrachtet, leisteten die Segmente mit den Ratings BB und B den größten Beitrag zur absoluten Rendite. Wir halten an unserer Überzeugung fest, dass Hochzinsstrategien, 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 Volatilitätspotenzials günstige Voraussetzungen bieten.

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Der Global Short Duration Investment Grade Fund erzielte im Berichtszeitraum positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzindex, den ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index (G1BC), mit Abstand. Günstig für die Performance war unsere Schwerpunktsetzung auf den EUR-Markt. Sowohl EUR- als auch GBP-Anleihen zählten zu den Spitzenreitern bei der absoluten Performance, profitierten sie doch von einem Rückgang der Spreads, während sinkende laufende Renditen von Staatsanleihen in Europa und dem Vereinigten Königreich auf die nachlassenden Erwartungen einer Zinserhöhung durch die EZB zurückzuführen waren. USD-Anleihen leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, obwohl steigende laufende Renditen von US-Schatzbriefen entlang der gesamten Kurve bedeuteten, dass Spread-Rückgang und Carry die hauptsächlichen Renditetreiber waren, nicht die Duration. Wir betrieben aktives Management unserer Währungsallokation und steigerten das EUR-Engagement zu Beginn der Periode, bevor wir im März zu einer höheren kombinierten EUR- und GBP-Gewichtung wechselten, weil die Schwäche der europäischen Zinsen die Chance bot, attraktive laufende Renditen abzusichern und letztlich signifikant zur überdurchschnittlichen Performance beizutragen.

Nach Duration betrachtet, generierte das zentrale Segment 1-3 Jahre Duration die höchsten absoluten Renditen. Gleichzeitig sorgte unser nicht im Referenzwert enthaltenes Engagement in den Segmenten 0-1 Jahr und 3-5 Jahre über die gesamte Kurve hinweg für zusätzliche Rendite und demonstrierte die Wirksamkeit der Strategie. Nach Ratings betrachtet, übertraf das Segment BBB das Segment A im Investment-Grade-Bereich, da das untere Ende des Rating-Spektrums am stärksten vom Rückgang der Spreads profitierte. Die deutliche Übergewichtung des Teilfonds in Anleihen mit den Bewertungen BBB und BBB-trug über Allokation und Selektion positiv zur relativen Rendite bei. Zusätzlich profitierte der Teilfonds von seinem nicht im Referenzwert enthaltenen Engagement in Anleihen mit der Bewertung BB. Nach Sektoren betrachtet, waren Banken, diversifizierte Finanzdienstleister, Kraftfahrzeugbau sowie Wohnungsbau / Immobilien aufgrund ihrer dominanten Gewichtung im Portfolio die Spitzenreiter bei den absoluten Beiträgen, getragen von rückläufigen Spreads und verbesserter Risikofreudigkeit.

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

In der Berichtsperiode erzielte der Teilfonds positive Renditen, blieb jedoch hinter seinem indikativen Markt zurück, der durch seinen individuellen Referenzindex abgebildet wird (70 % HW40-ICE BofA BB-B Global High Yield Index, 30 % GBC4-ICE BofA BBB Global Corporate Index). Alle Untereinlagenklassen verzeichneten positive Gesamtrenditen, wobei europäische Unternehmensanleihen und US-Hochzinsanleihen starke Beiträge lieferten. Zum Ende der Berichtsperiode begünstigte die gelungene Wertpapierausswahl bei auf britische Pfund lautenden Investment-Grade-Papieren und Investment-Grade-Titeln aus Schwellenländern die Rendite deutlich. Eine Allokation in US-amerikanische Investment-Grade-Anleihen am langen Ende leistete ebenfalls einen positiven Beitrag.

Bei US-Papieren, die zum Ende der Berichtsperiode mit knapp über 50 % im Teilfonds vertreten waren, rentierten die länger laufenden Engagements unter den Anleihen gegen Ende der Berichtsperiode besonders gut. Bei den westeuropäischen Beiträgen lag das britische Engagement des Teilfonds in Führung. Innerhalb der Schwellenländer-

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026 (Forts.)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

Allokation war das Engagement des Teilfonds in Asien der Performance-Spitzenreiter. Nach relativer Performance und Sektoren betrachtet, trug die gelungene Auswahl von Anleihen der Sektoren Versorgungsunternehmen, Wohnungsbau/Immobilien und Banken positiv zur Rendite bei, während die relative Untergewichtung bei Energieanleihen und das Engagement in ausgewählten Anleihen aus dem Gesundheitswesen die Performance belastete. Nach Ratings betrachtet, lieferte das Segment BB des Teilfonds den größten Beitrag zur Gesamtrendite. Der Teilfonds schloss die Berichtsperiode mit einer Duration auf dem Niveau des Referenzmarktes ab, was durch eine Übergewichtung am Bauch der Kurve verglichen mit den Enden erreicht wurde. Die Untergewichtung des Teilfonds in kurzer Duration wirkte sich günstig auf die relative Rendite aus, da die Anleger die Erwartung sinkender Zinsen in den USA abschrieben.

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Der Teilfonds erwirtschaftete im Berichtszeitraum solide Renditen. Positive Renditen wurden vor allem durch das Rating-Segment BBB des Teilfonds erzielt. Die auf die Bewertung BB fokussierte Hochzins-Allokation des Teilfonds lieferte ebenfalls bemerkenswerte Beiträge. Nach Sektoren betrachtet, steuerten fast alle Sektoren positive Beiträge bei, angeführt von diversifizierten Finanzdienstleistungen, Wohnungsbau, Kraftfahrzeugbau und Banken. Sämtliche Durationssegmente trugen in der Berichtsperiode zur Gesamtrendite bei, angeführt vom Kernsegment 1-3 Jahre. Das Portfolio schloss die Berichtsperiode mit einer Anlagenaufteilung von rund 61 % Westeuropa und 26 % USA ab. Alle Regionen lieferten solide Ergebnisse, wobei erwähnenswerte Beiträge insbesondere von den Allokationen in der europäischen Peripherie, Osteuropa und der Region Asien-Pazifik stammten.

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund

Der Teilfonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung und übertraf seinen indikativen Bloomberg Global Aggregate Corporate Index. Nach Ratings betrachtet, leistete die Übergewichtung des Segments BBB und die gelungene Selektion in diesem Segment den größten Beitrag zur relativen und absoluten Rendite. Unsere weiterhin bestehende Präferenz für BBB gegenüber Anleihen mit der Bewertung A wirkte performancesteigernd, was auch für die geringe Allokation des Teilfonds in Hochzinsanleihen gilt (die nicht im Referenzindex enthalten sind).

Nach relativer Wertentwicklung und Sektor betrachtet, begünstigten eine untergewichtete Position und gelungene Anleiheauswahl in Wohnungsbau/Immobilien, Kraftfahrzeugbau sowie diversifizierten Finanzdienstleistungen die Rendite, während das Engagement in ausgewählten Energie-Anleihen die Rendite belastete. Nach Währungen betrachtet, trugen EUR- und GBP-Anleihen am stärksten zur Gesamtrendite bei. Sie profitierten von engeren Spreads und einem deutlichen Rückgang der laufenden Renditen europäischer und britischer Staatsanleihen, weil die Erwartung von Zinserhöhungen nachließ. USD-Anleihen trugen ebenfalls positiv zur absoluten Rendite bei. Nach Duration betrachtet, lieferte das Segment 3-5 Jahre die stärkste absolute und relative Wertentwicklung; die übergewichtete Allokation des Teilfonds am Bauch der Kurve trug signifikant zur überdurchschnittlichen Performance bei.

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund

Der Teilfonds generierte im Berichtszeitraum eine solide Rendite auf der Grundlage eines diversifizierten Portfolios, das hauptsächlich aus Unternehmensanleihen mit Investment Grade mit einer Beimischung aus „höherwertigen“ Hochzinstiteln besteht. Positive Renditen wurden vor allem durch unsere Allokationen in Anleihen der Rating-Segmente BBB- und BB erzielt. Nach Sektoren betrachtet, waren Energie, Wohnungsbau/Immobilien und Kraftfahrzeugbau die Spitzenreiter bei den Beiträgen zur absoluten Rendite. Sämtliche Durationssegmente trugen in der Periode zur Gesamtrendite bei. Zum Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio mit rund 56 % in Westeuropa und mit rund 30 % in den USA investiert. Alle Regionen lieferten positive Ergebnisse, wobei erwähnenswerte Beiträge insbesondere von den Allokationen in der europäischen Peripherie, Osteuropa und der Region Asien-Pazifik stammten.

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund

Der Teilfonds erwirtschaftete im Berichtszeitraum eine solide Rendite. Positive Renditen wurden vor allem durch das Rating-Segment BBB des Teilfonds erzielt. Die auf die Bewertung BB fokussierte Hochzins-Allokation des Teilfonds leistete ebenfalls einen Beitrag. Nach Sektoren betrachtet, kamen die größten Beiträge von den Positionen des Teilfonds in Kraftfahrzeugbau, Banken, diversifizierten Finanzdienstleistungen sowie Wohnungsbau/Immobilien. Sämtliche Durations-

Bericht des Anlageverwalters für den Sechsmonatszeitraum bis 31. Mai 2026 (Forts.)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund (Fortsetzung)

segmente trugen in der Berichtsperiode positiv zur absoluten Rendite bei, angeführt vom Kernsegment 1–3 Jahre. Zum Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio mit rund 71 % in Westeuropa und mit rund 24 % in den USA investiert. Alle Regionen lieferten solide, positive Ergebnisse, wobei signifikante Beiträge insbesondere von den Allokationen in der europäischen Peripherie und Osteuropa stammten.

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund

Der Teilfonds generierte im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Positive Performancebeiträge wurden quer durch dieses gut diversifizierte Portfolio generiert, das sich vorrangig aus Unternehmensanleihen mit Investment Grade und einem gewissen Hochzins-Engagement „höherer Qualität“ zusammensetzt. Die Segmente BB und BBB lieferten die größten Renditebeiträge. Nach Sektoren betrachtet, trugen Kraftfahrzeugbau, Wohnungsbau/Immobilien sowie Energie am stärksten zur Rendite bei. Zum Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio mit rund 52 % in Westeuropa und mit rund 40 % in den USA und Kanada investiert. Alle Regionen lieferten positive Ergebnisse, zu denen unsere geringen Allokationen in den Regionen Asien-Pazifik und Osteuropa substanzielle Beiträge beisteuerten.

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund

Der Teilfonds wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt und bewältigte die Volatilität im März, indem er die erhöhte Streuung nutzte, mehrere Pair-Trades abschloss und Gewinne mitnahm, als sich die Spread-Spannen normalisierten und die Ziele erreicht wurden. Die Schwierigkeiten aus der Anlaufphase – darunter Spread-Kosten und höhere Zinsen – wurden durch die Erwirtschaftung eines guten Alpha aus diesen Geschäften kompensiert, die sich monatlich fortsetzen.

Ausblick

Das Anlegervertrauen scheint zum Großteil wiederhergestellt und die Risikobereitschaft erholte sich, nachdem in den Verhandlungen zwischen den USA und Iran zum Ende der Berichtsperiode offenbar wenig zu einem Abkommen fehlte. Die Beilegung des Nahostkonflikts bleibt der dominante Umkehrfaktor für Energiepreise, Inflation und letztlich die Notenbankpolitik in den kommenden Monaten. In diesem Kontext wird die Frage, ob sich die höheren Energiepreise als vorübergehend oder strukturell erweisen, immer schwerer zu umgehen sein. Die Zentralbanken scheinen entsprechende Anpassungen vorzunehmen, und die Kurven von Staatsanleihen haben in den USA, Großbritannien und Deutschland ein Bear-Flattening erlebt, was sowohl höhere neutrale Zinserwartungen als auch steigenden fiskalischen Druck widerspiegelt. Vor diesem Hintergrund gehen wir von persistierender regionaler Divergenz aus – mit schwächeren europäischen Daten, während die US-Fundamentaldaten resilient bleiben. Die Spreads scheinen trotz des unsicheren Makro-Umfelds ein geringes Abwärtspotenzial einzupreisen. In der Konsequenz bevorzugen wir weiter Anleihen kurzer Duration, bei denen die laufenden Renditen unserer Meinung nach weiterhin attraktiv sind, während wir selektiv Hochzinspapiere höherer Qualität hinzufügen, bei denen wir der Meinung sind, dass die Fundamentaldaten den Spread rechtfertigen. Wir glauben, dass die Nachfrage nach Erträgen die Anleihenmärkte weiterhin stützen dürfte, obwohl Geopolitik und die sich herausbildende Situation bezüglich der Energieversorgung die dominanten Marktfaktoren der kommenden Monate bleiben dürften.

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Americayield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 1,01% (30/11/2025: 1,82%)					
2.450.000	TransDigm, Inc.	7,125	01/12/2031	2.547.584	0,56
2.000.000	TransDigm, Inc.	6,375	31/05/2033	2.021.623	0,45
Fluggesellschaften - 1,39% (30/11/2025: 1,77%)					
1.150.000	Alaska Airlines, Inc.	6,500	01/06/2031	1.144.361	0,25
700.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	699.685	0,15
925.000	JetBlue Airways Corp.	9,875	20/09/2031	852.005	0,19
2.500.000	OneSky Flight LLC	8,875	15/12/2029	2.638.713	0,59
950.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,375	01/03/2031	940.753	0,21
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 3,94% (30/11/2025: 2,79%)					
1.250.000	Adient Global Holdings Ltd.	7,500	15/02/2033	1.297.125	0,29
825.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,375	15/10/2032	828.599	0,18
600.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	7,750	15/10/2033	602.059	0,13
1.475.000	Cyprium Corp.	6,375	15/04/2034	1.475.675	0,33
425.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,000	15/07/2029	406.137	0,09
150.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	6,625	15/07/2030	146.766	0,03
975.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	30/04/2031	871.295	0,19
1.275.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15/07/2031	1.132.616	0,25
825.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2,750	09/03/2028	784.714	0,17
1.400.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,125	30/09/2030	1.383.420	0,31
900.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,345	17/09/2027	888.399	0,20
2.025.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	1.897.989	0,42
200.000	Nissan Motor Co. Ltd.	8,125	17/07/2035	212.555	0,05
475.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	488.837	0,11
1.250.000	Phinia, Inc.	6,625	15/10/2032	1.283.355	0,29
1.600.000	Tenneco, Inc.	8,000	17/11/2028	1.604.213	0,36
800.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	901.651	0,20
500.000	ZF North America Capital, Inc.	6,750	23/04/2030	498.089	0,11
700.000	ZF North America Capital, Inc.	7,500	24/03/2031	707.541	0,16
325.000	ZF North America Capital, Inc.	6,875	23/04/2032	319.812	0,07
Rundfunk - 3,29% (30/11/2025: 3,10%)					
1.150.000	Discovery Global Holdings, Inc.	4,054	15/03/2029	1.146.941	0,25
1.000.000	Discovery Global Holdings, Inc.	4,279	15/03/2032	903.750	0,20
1.725.000	Discovery Global Holdings, Inc.	5,050	15/03/2042	1.265.719	0,28
350.000	Discovery Global Holdings, Inc.	5,141	15/03/2052	239.312	0,05
450.000	Gray Media, Inc.	10,500	15/07/2029	476.611	0,11
625.000	Gray Media, Inc.	5,375	15/11/2031	449.047	0,10
1.125.000	Nexstar Media, Inc.	6,500	15/09/2033	1.134.763	0,25
525.000	Paramount Global	4,200	19/05/2032	454.768	0,10

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 3,29% (30/11/2025: 3,10%) (Fortsetzung)					
525.000	Paramount Global	5,500	15/05/2033	470.514	0,10
200.000	Paramount Global	4,850	01/07/2042	135.208	0,03
625.000	Scripps Escrow II, Inc.	3,875	15/01/2029	580.803	0,13
350.000	Sinclair Television Group, Inc.	4,375	31/12/2032	280.875	0,06
2.125.000	Sinclair Television Group, Inc.	8,125	15/02/2033	2.186.094	0,49
2.575.000	Sirius XM Radio LLC	4,000	15/07/2028	2.509.731	0,56
1.375.000	Univision Communications, Inc.	4,500	01/05/2029	1.308.068	0,29
475.000	Univision Communications, Inc.	7,375	30/06/2030	473.411	0,11
800.000	Univision Communications, Inc.	9,375	01/08/2032	819.962	0,18
Baumaterialien - 2,10% (30/11/2025: 1,73%)					
1.250.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	1.151.246	0,26
250.000	Builders FirstSource, Inc.	6,375	15/06/2032	252.487	0,06
1.100.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc.	6,750	01/04/2032	1.082.272	0,24
2.450.000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	5,250	15/07/2028	2.438.846	0,54
575.000	Park River Holdings, Inc.	8,000	15/03/2031	582.595	0,13
1.000.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6,000	01/11/2028	1.003.174	0,22
1.975.000	Standard Building Solutions, Inc.	6,500	15/08/2032	2.006.383	0,44
950.000	Standard Building Solutions, Inc.	6,250	01/08/2033	952.131	0,21
Kabel- und Satellitenfernsehen - 4,22% (30/11/2025: 3,39%)					
2.475.000	CCO Holdings LLC	5,375	01/06/2029	2.430.963	0,54
2.900.000	CCO Holdings LLC	4,750	01/03/2030	2.742.481	0,61
3.100.000	CCO Holdings LLC	4,250	01/02/2031	2.808.526	0,62
2.175.000	Directv Financing LLC	8,875	01/02/2030	2.232.814	0,50
900.000	Directv Financing LLC	9,250	01/06/2032	924.569	0,21
2.225.000	DISH DBS Corp.	5,750	01/12/2028	2.185.305	0,48
3.025.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	3.118.609	0,69
2.700.000	Midcontinent Communications	8,000	15/08/2032	2.551.613	0,57
Kapitalgüter - 2,15% (30/11/2025: 2,34%)					
1.575.000	Amsted Industries, Inc.	6,375	15/03/2033	1.606.219	0,36
2.300.000	Calderys Financing LLC	11,250	01/06/2028	2.384.585	0,53
1.450.000	JB Poindexter & Co., Inc.	8,750	15/12/2031	1.492.895	0,33
450.000	Lsf12 Helix Parent LLC	7,125	01/02/2033	442.086	0,10
1.250.000	Patrick Industries, Inc.	6,375	01/11/2032	1.249.734	0,28
2.450.000	Terex Corp.	6,250	15/10/2032	2.488.894	0,55
Chemikalien - 2,59% (30/11/2025: 2,25%)					
1.500.000	Avient Corp.	6,250	01/11/2031	1.522.585	0,34
1.000.000	Celanese U.S. Holdings LLC	0,625	10/09/2028	1.085.286	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 2,59% (30/11/2025: 2,25%) (Fortsetzung)					
1.150.000	Compass Minerals International, Inc.	8,000	01/07/2030	1.217.027	0,27
1.350.000	FMC Corp.	3,450	01/10/2029	1.234.807	0,27
1.000.000	INEOS Finance PLC	7,500	15/04/2029	995.989	0,22
1.225.000	NOVA Chemicals Corp.	4,250	15/05/2029	1.196.911	0,27
1.325.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,250	15/02/2033	1.310.707	0,29
875.000	Rain Carbon, Inc.	12,250	01/09/2029	930.804	0,21
1.000.000	SCIH Salt Holdings, Inc.	4,875	01/05/2028	989.382	0,22
1.175.000	WR Grace Holdings LLC	6,625	15/08/2032	1.166.602	0,26
Konsumgüter - 2,84% (30/11/2025: 2,07%)					
1.575.000	Edgewell Personal Care Co.	5,500	01/06/2028	1.570.200	0,35
1.225.000	Energizer Holdings, Inc.	4,750	15/06/2028	1.211.484	0,27
2.750.000	Energizer Holdings, Inc.	4,375	31/03/2029	2.649.337	0,59
3.225.000	Masterbrand, Inc.	7,000	15/07/2032	3.221.698	0,71
675.000	Newell Brands, Inc.	6,625	15/09/2029	676.039	0,15
350.000	Newell Brands, Inc.	6,375	15/05/2030	345.648	0,08
1.475.000	Newell Brands, Inc.	6,625	15/05/2032	1.436.264	0,32
375.000	Whirlpool Corp.	4,750	26/02/2029	354.616	0,08
1.250.000	Whirlpool Corp.	6,500	15/06/2033	1.135.760	0,25
325.000	Whirlpool Corp.	4,500	01/06/2046	207.214	0,04
Behälter und Verpackungen - 3,30% (30/11/2025: 1,91%)					
1.575.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	4,000	01/09/2029	1.495.243	0,33
250.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	6,250	30/01/2031	252.087	0,06
2.475.000	Canpack SA	3,875	15/11/2029	2.342.740	0,52
1.600.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	6,750	15/04/2032	1.539.483	0,34
1.100.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	1.032.307	0,23
2.575.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2030	2.602.931	0,58
225.000	OI European Group BV	4,750	15/02/2030	214.242	0,05
1.275.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	7,250	15/05/2031	1.255.264	0,28
650.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	9,500	01/06/2033	668.685	0,15
375.000	Sword Purchaser LLC	8,250	15/04/2033	386.529	0,08
575.000	Sword Purchaser LLC	10,500	15/04/2034	598.433	0,13
600.000	Toucan Finco Ltd.	8,250	15/05/2030	609.911	0,13
650.000	Toucan Finco Ltd.	9,500	15/05/2030	578.840	0,13
1.275.000	Veritiv Operating Co.	10,500	30/11/2030	1.309.771	0,29
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,22% (30/11/2025: 7,85%)					
225.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,750	15/01/2033	220.570	0,05
2.450.000	APH Somerset Investor 2 LLC	7,875	01/11/2029	2.461.172	0,55
675.000	Azorra Finance Ltd.	7,250	15/01/2031	691.014	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,22% (30/11/2025: 7,85%) (Fortsetzung)					
1.125.000	Block, Inc.	6,500	15/05/2032	1.147.313	0,25
475.000	Block, Inc.	6,000	15/08/2033	475.514	0,11
700.000	Bread Financial Holdings, Inc.	6,750	15/05/2031	717.308	0,16
1.775.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	1.734.530	0,38
1.775.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,875	15/04/2030	1.690.262	0,38
875.000	Burford Capital Global Finance LLC	7,500	15/07/2033	748.659	0,17
2.600.000	California Buyer Ltd.	6,375	15/02/2032	2.587.069	0,57
1.275.000	Cross Country Intermediate Holdco LLC	6,500	01/10/2030	1.256.690	0,28
875.000	Dcli Bidco LLC	7,750	15/11/2029	900.716	0,20
600.000	Encore Capital Group, Inc.	6,625	15/04/2031	605.495	0,13
350.000	Encore Capital Group, Inc.	6,625	01/06/2032	350.147	0,08
1.275.000	FirstCash, Inc.	6,125	01/05/2034	1.276.555	0,28
1.275.000	Freedom Mortgage Corp.	6,625	15/01/2027	1.279.297	0,28
825.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	8,375	01/04/2032	838.207	0,19
900.000	FTAI Aviation Investors LLC	5,875	15/04/2033	896.937	0,20
1.325.000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,750	01/09/2027	1.355.894	0,30
225.000	Nasdaq, Inc.	5,550	15/02/2034	232.437	0,05
1.475.000	OneMain Finance Corp.	4,000	15/09/2030	1.362.242	0,30
1.350.000	OneMain Finance Corp.	6,500	15/03/2033	1.319.241	0,29
1.550.000	Pagaya U.S. Holdings Co. LLC	8,875	01/08/2030	1.214.786	0,27
1.600.000	PennyMac Financial Services, Inc.	4,250	15/02/2029	1.529.014	0,34
275.000	PennyMac Financial Services, Inc.	6,875	15/02/2033	267.391	0,06
875.000	PennyMac Financial Services, Inc.	6,750	15/02/2034	839.556	0,19
1.675.000	Phoenix Aviation Capital Ltd.	9,250	15/07/2030	1.727.900	0,38
1.800.000	PRA Group, Inc.	8,375	01/02/2028	1.830.614	0,41
475.000	PRA Group, Inc.	5,000	01/10/2029	450.687	0,10
100.000	PRA Group, Inc.	8,875	31/01/2030	102.886	0,02
1.325.000	Provident Funding Associates LP	9,750	15/09/2029	1.385.839	0,31
1.400.000	Shift4 Payments LLC	5,500	15/05/2033	1.612.311	0,36
1.950.000	United Wholesale Mortgage LLC	5,750	15/06/2027	1.943.487	0,43
Diversifizierte Medien - 1,59% (30/11/2025: 1,26%)					
386.282	Advantage Sales & Marketing, Inc.	9,000	15/11/2030	321.580	0,07
1.250.000	Arches Buyer, Inc.	4,250	01/06/2028	1.215.478	0,27
1.300.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,875	01/04/2030	1.355.575	0,30
800.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,125	15/02/2031	827.650	0,18
850.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,500	15/02/2033	870.572	0,19
750.000	Paramount Global	6,875	30/04/2036	694.084	0,16
1.200.000	Paramount Global	4,375	15/03/2043	768.616	0,17
575.000	Snap, Inc.	6,875	01/03/2033	570.338	0,13
550.000	Snap, Inc.	6,875	15/03/2034	541.758	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Energie - 7,68% (30/11/2025: 10,64%)					
2.425.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	6,625	15/10/2032	2.489.820	0,55
2.425.000	Buckeye Partners LP	6,750	01/02/2030	2.512.913	0,56
1.501.000	Delek Logistics Partners LP	8,625	15/03/2029	1.563.344	0,35
1.450.000	Gulfport Energy Operating Corp.	6,750	01/09/2029	1.489.547	0,33
1.475.000	Harvest Midstream I LP	6,750	15/05/2034	1.515.274	0,34
1.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	985.880	0,22
2.050.000	Northern Oil & Gas, Inc.	7,875	15/10/2033	2.081.960	0,46
2.400.000	Rockies Express Pipeline LLC	6,875	15/04/2040	2.455.418	0,54
1.550.000	SM Energy Co.	6,625	15/04/2034	1.559.247	0,35
550.000	Sunoco LP	4,500	30/04/2030	534.558	0,12
1.675.000	Sunoco LP	5,875	15/03/2034	1.666.000	0,37
3.800.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	3.837.365	0,85
1.775.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125	15/08/2031	1.666.802	0,37
1.525.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	01/11/2033	1.360.549	0,30
225.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,000	01/05/2036	227.640	0,05
725.000	Venture Global LNG, Inc.	7,000	15/01/2030	743.985	0,16
3.575.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	3.722.000	0,83
275.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,500	15/01/2034	287.682	0,06
375.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,500	15/06/2034	391.554	0,09
3.300.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,750	15/01/2036	3.501.897	0,78
Unterhaltung und Film - 0,17% (30/11/2025: 0,16%)					
775.000	Cinemark USA, Inc.	5,250	15/07/2028	771.299	0,17
Umwelt - null (30/11/2025: 0,27%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,71% (30/11/2025: 0,93%)					
1.175.000	Albertsons Cos., Inc.	3,500	15/03/2029	1.121.768	0,25
450.000	Albertsons Cos., Inc.	5,750	31/03/2034	434.073	0,10
1.425.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	1.628.581	0,36
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,96% (30/11/2025: 1,73%)					
900.000	CD&R Smokey Buyer, Inc.	9,500	15/10/2029	541.307	0,12
1.100.000	Fiesta Purchaser, Inc.	7,875	01/03/2031	1.107.205	0,24
2.050.000	KeHE Distributors LLC	9,000	15/02/2029	2.143.576	0,48
875.000	KeHE Distributors LLC	7,125	30/04/2033	887.612	0,20
1.300.000	Performance Food Group, Inc.	4,250	01/08/2029	1.260.279	0,28
750.000	Performance Food Group, Inc.	6,125	15/09/2032	759.191	0,17
2.000.000	Post Holdings, Inc.	4,625	15/04/2030	1.947.553	0,43
200.000	Post Holdings, Inc.	6,250	15/10/2034	198.441	0,04

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 2,80% (30/11/2025: 3,45%)					
1.225.000	Boyd Gaming Corp.	4,750	15/06/2031	1.181.696	0,26
1.225.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,500	15/02/2032	1.195.414	0,27
1.525.000	Great Canadian Gaming Corp.	8,750	15/11/2029	1.505.272	0,33
1.575.000	Jacobs Entertainment, Inc.	6,750	15/02/2029	1.549.296	0,34
650.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	650.026	0,15
2.075.000	Penn Entertainment, Inc.	4,125	01/07/2029	1.987.986	0,44
1.300.000	Penn Entertainment, Inc.	6,750	01/04/2031	1.295.775	0,29
1.125.000	Rivers Enterprise Borrower LLC	6,250	15/10/2030	1.134.813	0,25
425.000	Rivers Enterprise Borrower LLC	6,625	01/02/2033	431.576	0,10
1.775.000	Station Casinos LLC	4,625	01/12/2031	1.681.474	0,37
Gesundheitswesen - 7,78% (30/11/2025: 7,47%)					
1.650.000	Adapthealth LLC	5,125	01/03/2030	1.599.757	0,35
1.525.000	Avantor Funding, Inc.	4,625	15/07/2028	1.509.954	0,34
2.050.000	Bausch & Lomb Corp.	8,375	01/10/2028	2.119.187	0,47
1.200.000	Community Health Systems, Inc.	5,250	15/05/2030	1.131.867	0,25
1.550.000	DaVita, Inc.	3,750	15/02/2031	1.441.995	0,32
425.000	DaVita, Inc.	6,875	01/09/2032	440.461	0,10
1.150.000	Embeckta Corp.	5,000	15/02/2030	890.424	0,20
1.250.000	Endo Finance Holdings LP	8,500	15/04/2031	1.333.058	0,30
225.000	HCA, Inc.	4,600	15/11/2032	219.743	0,05
1.500.000	LifePoint Health, Inc.	8,375	15/02/2032	1.576.328	0,35
1.625.000	LifePoint Health, Inc.	7,000	01/05/2034	1.588.401	0,35
2.425.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	2.361.300	0,52
1.375.000	Medline Borrower LP	5,250	01/10/2029	1.373.386	0,30
1.000.000	National Mentor Holdings, Inc.	10,500	15/12/2030	1.053.277	0,23
1.000.000	Organon & Co.	5,125	30/04/2031	991.759	0,22
1.050.000	Paradigm Parent LLC & Paradigm Parent Co-Issuer, Inc.	8,750	17/04/2032	954.188	0,21
4.225.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	6,125	30/09/2032	4.035.924	0,90
1.500.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	1.377.938	0,31
2.375.000	Prime Healthcare Services, Inc.	9,375	01/09/2029	2.485.655	0,55
1.800.000	Star Parent, Inc.	9,000	01/10/2030	1.891.913	0,42
2.450.000	Tenet Healthcare Corp.	4,250	01/06/2029	2.389.809	0,53
2.375.000	U.S. Acute Care Solutions LLC	9,750	15/05/2029	2.278.240	0,51
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,33% (30/11/2025: 10,68%)					
225.000	American Tower Corp.	5,650	15/03/2033	233.416	0,05
2.575.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	4,625	15/06/2029	2.574.190	0,57
1.375.000	Ashton Woods USA LLC	6,875	01/08/2033	1.349.458	0,30
1.625.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	6,250	01/06/2031	1.599.456	0,36
2.200.000	Century Communities, Inc.	6,625	15/09/2033	2.183.244	0,48

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,33% (30/11/2025: 10,68%) (Fortsetzung)					
225.000	Crown Castle, Inc.	5,100	01/05/2033	224.079	0,05
2.450.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	5,625	01/06/2029	2.447.934	0,54
775.000	Howard Hughes Corp.	4,125	01/02/2029	748.830	0,17
1.025.000	Howard Hughes Corp.	6,125	01/03/2034	1.002.064	0,22
2.500.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	2.474.265	0,55
600.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/02/2030	607.246	0,14
4.800.000	Kennedy-Wilson, Inc.	5,000	01/03/2031	4.842.144	1,07
750.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,000	01/06/2031	768.159	0,17
825.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,250	01/06/2033	839.413	0,19
2.450.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,750	15/06/2029	2.401.574	0,53
3.625.000	MasTec, Inc.	6,625	15/08/2029	3.635.023	0,81
3.325.000	Park Intermediate Holdings LLC	5,875	01/10/2028	3.327.075	0,74
1.025.000	RHP Hotel Properties LP	6,500	01/04/2032	1.051.541	0,23
200.000	RHP Hotel Properties LP	5,750	15/03/2034	198.513	0,04
1.650.000	SBA Communications Corp.	3,125	01/02/2029	1.583.893	0,35
1.025.000	Service Properties Trust	4,375	15/02/2030	924.706	0,21
1.200.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	1.200.307	0,27
1.250.000	Starwood Property Trust, Inc.	7,250	01/04/2029	1.297.864	0,29
Hotels - 0,78% (30/11/2025: 0,28%)					
425.000	Carnival Corp.	5,125	01/05/2029	424.809	0,09
550.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	5,000	01/06/2029	535.445	0,12
1.300.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	4,875	01/07/2031	1.213.364	0,27
1.350.000	Travel & Leisure Co.	6,250	01/06/2031	1.358.477	0,30
Versicherungswesen - 1,21% (30/11/2025: 0,74%)					
2.100.000	Acrisure LLC	4,250	15/02/2029	1.992.569	0,44
1.075.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	6,500	01/10/2031	1.078.856	0,24
875.000	Asurion LLC	8,000	31/12/2032	913.043	0,21
1.475.000	Asurion LLC	8,375	01/02/2034	1.442.685	0,32
Freizeit - 1,58% (30/11/2025: 1,36%)					
1.000.000	A&K Travel Group Holdings Ltd.	7,500	15/05/2033	1.014.579	0,22
250.000	Carnival Corp.	5,875	15/06/2031	254.070	0,06
525.000	Carnival Corp.	5,750	01/08/2032	531.002	0,12
1.775.000	Carnival Corp.	6,125	15/02/2033	1.799.252	0,40
1.375.000	NCL Corp. Ltd.	5,875	15/01/2031	1.329.855	0,29
600.000	Sabre GLBL, Inc.	11,125	15/07/2030	535.500	0,12
1.700.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5,250	15/08/2029	1.655.598	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 4,51% (30/11/2025: 4,05%)					
975.000	Alcoa Nederland Holding BV	7,125	15/03/2031	1.018.386	0,23
1.400.000	Capstone Copper Corp.	6,750	31/03/2033	1.428.616	0,32
3.425.000	Constellium SE	5,625	15/06/2028	3.429.716	0,76
2.875.000	ERO Copper Corp.	6,500	15/02/2030	2.876.308	0,64
600.000	First Quantum Minerals Ltd.	7,250	15/02/2034	616.606	0,14
1.750.000	Fortescue Treasury Pty. Ltd.	4,375	01/04/2031	1.672.273	0,37
1.175.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,500	01/06/2031	1.127.145	0,25
925.000	Kaiser Aluminum Corp.	5,875	01/03/2034	921.767	0,20
1.261.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	1.309.085	0,29
200.000	Mineral Resources Ltd.	6,000	01/05/2032	199.393	0,04
1.475.000	Mineral Resources Ltd.	6,250	01/05/2034	1.467.609	0,33
2.550.000	Novelis Corp.	4,750	30/01/2030	2.462.744	0,55
325.000	Novelis Corp.	3,875	15/08/2031	295.781	0,06
1.575.000	SunCoke Energy, Inc.	4,875	30/06/2029	1.507.299	0,33
Verlags- und Druckbranche - 0,65% (30/11/2025: 1,11%)					
1.575.000	Cimpress PLC	7,375	15/09/2032	1.594.961	0,35
1.300.000	McGraw-Hill Education, Inc.	7,375	01/09/2031	1.328.677	0,30
Restaurants - 0,62% (30/11/2025: 1,07%)					
1.225.000	1011778 BC ULC	4,375	15/01/2028	1.213.056	0,27
1.425.000	1011778 BC ULC	4,000	15/10/2030	1.351.594	0,30
225.000	McDonald's Corp.	4,950	14/08/2033	228.482	0,05
Dienstleistungen - 5,25% (30/11/2025: 5,17%)					
2.925.000	Allied Universal Holdco LLC	4,625	01/06/2028	2.884.018	0,64
1.150.000	Allied Universal Holdco LLC	7,875	15/02/2031	1.203.354	0,27
625.000	Avis Budget Car Rental LLC	8,375	15/06/2032	638.703	0,14
1.450.000	Beacon Mobility Corp.	7,250	01/08/2030	1.502.087	0,33
1.525.000	BlueLinx Holdings, Inc.	6,000	15/11/2029	1.495.875	0,33
1.975.000	Brink's Co.	6,750	15/06/2032	2.025.145	0,45
1.225.000	Clarivate Science Holdings Corp.	3,875	01/07/2028	1.185.578	0,26
475.000	Garda World Security Corp.	6,500	15/01/2031	483.451	0,11
1.500.000	Graham Holdings Co.	5,625	01/12/2033	1.477.020	0,33
3.375.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	3.453.027	0,77
1.325.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	10,375	15/05/2031	1.385.446	0,31
1.600.000	Prime Security Services Borrower LLC	3,375	31/08/2027	1.569.621	0,35
1.200.000	RB Global Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	1.220.179	0,27
2.000.000	TriNet Group, Inc.	3,500	01/03/2029	1.871.248	0,41
1.225.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	1.253.999	0,28

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Stahl - 0,59% (30/11/2025: 0,52%)					
675.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	4,875	01/03/2031	628.168	0,14
650.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	7,000	15/03/2032	657.936	0,15
375.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	7,375	01/05/2033	385.375	0,08
975.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	7,625	15/01/2034	1.004.103	0,22
Einzelhandelsriesen - 2,82% (30/11/2025: 2,94%)					
675.000	Advance Auto Parts, Inc.	3,900	15/04/2030	630.691	0,14
575.000	Advance Auto Parts, Inc.	7,375	01/08/2033	598.595	0,13
1.450.000	Champ Acquisition Corp.	8,375	01/12/2031	1.523.545	0,34
850.000	Ken Garff Automotive LLC	4,875	15/09/2028	842.401	0,19
1.050.000	Magnera Corp.	4,750	15/11/2029	983.805	0,22
2.400.000	Magnera Corp.	7,250	15/11/2031	2.320.157	0,51
1.175.000	Michaels Cos., Inc.	8,500	15/03/2033	1.148.191	0,25
750.000	PetSmart LLC	7,500	15/09/2032	756.400	0,17
1.200.000	Upbound Group, Inc.	6,375	15/02/2029	1.188.825	0,26
1.275.000	VF Corp.	2,950	23/04/2030	1.154.976	0,26
1.500.000	Victra Holdings LLC	8,750	15/09/2029	1.558.022	0,35
Technologie - 4,44% (30/11/2025: 4,36%)					
950.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	1.081.464	0,24
1.150.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	1.141.856	0,25
2.325.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	2.284.484	0,51
800.000	CoreWeave, Inc.	9,250	01/06/2030	816.770	0,18
800.000	CoreWeave, Inc.	9,000	01/02/2031	812.136	0,18
875.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	885.627	0,20
1.375.000	Insight Enterprises, Inc.	6,625	15/05/2032	1.397.892	0,31
775.000	ION Platform Finance U.S., Inc.	5,000	01/05/2028	725.651	0,16
400.000	ION Platform Finance U.S., Inc.	7,875	30/09/2032	310.278	0,07
550.000	Kioxia Holdings Corp.	6,250	24/07/2030	566.770	0,13
375.000	Kioxia Holdings Corp.	6,625	24/07/2033	393.490	0,09
475.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	7,250	01/07/2033	495.635	0,11
1.275.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	8,750	01/07/2034	1.348.177	0,30
725.000	Open Text Corp.	3,875	15/02/2028	703.668	0,16
575.000	Open Text Corp.	3,875	01/12/2029	528.105	0,12
1.625.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	1.419.138	0,31
2.900.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	2.926.625	0,65
1.850.000	UKG, Inc.	6,875	01/02/2031	1.819.515	0,40
425.000	ZoomInfo Technologies LLC	3,875	01/02/2029	333.489	0,07
Telekommunikation - 7,00% (30/11/2025: 5,43%)					
1.650.000	APLD ComputeCo 2 LLC	6,750	15/03/2031	1.663.981	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 7,00% (30/11/2025: 5,43%) (Fortsetzung)					
2.625.000	APLD ComputeCo LLC	9,250	15/12/2030	2.835.060	0,63
225.000	AT&T, Inc.	4,550	01/11/2032	221.004	0,05
3.075.000	Connect Finco SARL	9,000	15/09/2029	3.250.789	0,72
4.400.000	EchoStar Corp.	10,750	30/11/2029	4.784.494	1,06
250.000	Fibercop SpA	6,375	15/11/2033	250.648	0,06
250.000	Fibercop SpA	6,000	30/09/2034	240.853	0,05
250.000	Fibercop SpA	7,200	18/07/2036	250.507	0,06
250.000	Fibercop SpA	7,721	04/06/2038	253.372	0,06
1.275.000	Flash Compute LLC	7,250	31/12/2030	1.316.033	0,29
2.650.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	2.559.248	0,57
1.550.000	Iliad Holding SAS	7,000	15/04/2032	1.578.597	0,35
875.000	Level 3 Financing, Inc.	6,875	30/06/2033	902.197	0,20
675.000	Level 3 Financing, Inc.	7,000	31/03/2034	700.115	0,15
1.525.000	Level 3 Financing, Inc.	8,500	15/01/2036	1.650.318	0,37
150.000	Level 3 Financing, Inc.	7,500	15/02/2037	154.746	0,03
500.000	Meridian Arc Holdco LLC	6,250	30/04/2031	502.841	0,11
1.950.000	PR RNO Property Owner 1 LLC	6,500	01/05/2031	1.953.802	0,43
2.500.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5,500	15/05/2029	2.404.546	0,53
1.325.000	VZ Secured Financing BV	5,000	15/01/2032	1.151.377	0,26
1.650.000	Windstream Services LLC	8,250	01/10/2031	1.742.070	0,39
1.166.108	Zayo Group Holdings, Inc.	9,250	09/03/2030	1.168.679	0,26
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,30% (30/11/2025: null)					
1.350.000	RXO, Inc.	6,375	15/05/2031	1.360.383	0,30
Versorgungsbetriebe - 2,94% (30/11/2025: 2,91%)					
1.250.000	Alpha Generation LLC	6,750	15/10/2032	1.279.951	0,28
700.000	Alpha Generation LLC	6,250	15/01/2034	694.411	0,15
1.200.000	Clearway Energy Operating LLC	4,750	15/03/2028	1.191.734	0,27
1.350.000	Clearway Energy Operating LLC	3,750	15/02/2031	1.258.616	0,28
225.000	Clearway Energy Operating LLC	5,750	15/01/2034	223.817	0,05
250.000	Commonwealth Edison Co.	3,150	15/03/2032	231.235	0,05
1.000.000	Hawaiian Electric Co., Inc.	6,000	01/10/2033	993.084	0,22
1.175.000	NRG Energy, Inc.	6,000	15/01/2036	1.167.917	0,26
2.350.000	Suburban Propane Partners LP	5,000	01/06/2031	2.254.516	0,50
1.600.000	Talen Energy Supply LLC	6,500	01/02/2036	1.610.262	0,36
1.450.000	TerraForm Power Operating LLC	5,000	31/01/2028	1.442.330	0,32
225.000	Xcel Energy, Inc.	5,450	15/08/2033	229.787	0,05

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,76% (30/11/2025: 97,55%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,94% (30/11/2025: 2,91%) (Fortsetzung)					
625.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP	8,375	15/01/2031	670.423	0,15
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 438.131.171)				444.961.454	98,76
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 438.131.171)				444.961.454	98,76
Anlagen (Kosten: USD 438.131.171)				444.961.454	98,76

FINANZDERIVATE - (0,07)% (30/11/2025: (0,37)%)

Devisenforwards - (0,07)% (30/11/2025: (0,37)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 5.572.993	USD 7.130.662	3	34.786	0,01
12/08/2026	State Street Bank	CHF 102	USD 130	2	1	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 81	USD 103	2	-	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 108.707.474	USD 126.250.961	19	678.975	0,16
12/08/2026	State Street Bank	EUR 1.554	USD 1.813	8	8	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 942.551	USD 1.264.364	5	6.116	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 931.892	USD 1.250.287	2	5.752	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 26	USD 35	1	-	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 246.666	CHF 190.889	1	1.231	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 99.706	CHF 76.890	1	550	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 42.860.007	EUR 36.490.169	11	253.048	0,05
12/08/2026	State Street Bank	USD 3.119.611	EUR 2.642.757	3	26.469	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 3.495.909	EUR 2.977.935	4	14.415	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.844.858	GBP 2.091.402	2	25.826	0,01
15/07/2026	State Street Bank	USD 52.288	GBP 38.429	1	491	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 9.735	GBP 7.159	1	86	0,00
15/07/2026	State Street Bank	CHF 292.192	USD 378.987	2	(3.302)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	CHF 5.596.754	USD 7.253.970	2	(36.439)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 5.658.627	USD 7.333.555	4	(81.368)	(0,02)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.667	USD 1.955	1	(9)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 82.052.968	USD 96.260.240	21	(332.408)	(0,07)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 80.822.534	USD 95.403.900	12	(807.393)	(0,18)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 4.138	USD 5.631	1	(53)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 47.964	USD 65.054	3	(405)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 933.212	USD 1.270.094	4	(12.367)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 9.012	CHF 7.053	1	(57)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 104.065	CHF 81.620	2	(540)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,07)% (30/11/2025: (0,37)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,07)% (30/11/2025: (0,37)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	USD 9.053.603	EUR 7.829.313	12	(88.123)	(0,02)
15/07/2026	State Street Bank	USD 7.134	GBP 5.319	1	(36)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 21.060	GBP 15.686	2	(83)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.047.754	0,23
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.362.583)	(0,30)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(314.829)	(0,07)
Summe der Finanzderivate					(314.829)	(0,07)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	444.646.625	98,69
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 1,77%)	992.657	0,22
Forderungen (30/11/2025: 1,69%)	7.785.376	1,73
Total	453.424.658	100,64
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,64)%)	(2.855.380)	(0,64)
NIW	450.569.278	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 450.569.278	USD 469.733.703	USD 539.757.409
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 2.314.862	CHF 3.003.896	CHF 2.934.837
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 3.055.218	CHF 3.252.351	CHF 2.795.705
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 10.628.532	CHF 10.621.319	CHF 18.243.691
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 959.781	CHF 982.250	CHF 1.054.648
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 8.971.510	EUR 9.028.183	EUR 7.875.142
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 47.861.328	EUR 14.149.126	EUR 27.762.871
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 3.315.062	EUR 4.331.113	EUR 2.360.756
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 8.109.918	EUR 23.563.601	EUR 10.575.435
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 160.984.075	EUR 194.517.620	EUR 254.649.335
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.610.401	EUR 1.304.577	EUR 759.115
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 712.262	GBP 3.146.275	GBP 3.317.067
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 8.379.802	USD 9.239.625	USD 9.656.371
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 31.883.936	USD 35.446.820	USD 34.247.157

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 34.190.753	USD 35.886.237	USD 35.437.611
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 2.715.949	USD 2.647.191	USD 2.442.834
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 46.070.239	USD 47.209.288	USD 51.527.701
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 33.321.789	USD 24.485.173	USD 24.129.012
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.833.886	USD 1.768.259	USD 2.183.423
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 113.239	USD 111.386	USD 106.347
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	21.343	27.701	27.821
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	22.712	24.079	21.186
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	90.164	90.164	159.264
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	12.642	12.572	13.490
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	26.435	26.860	24.291
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	367.768	109.973	224.111
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	29.575	38.858	21.871
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	26.895	78.708	36.530
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1.740.933	2.067.357	2.732.289
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	23.302	18.552	10.899
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	8.202	35.941	38.683
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	21.916	24.639	27.032
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	192.350	218.430	221.923
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	101.192	108.026	111.706
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	15.265	15.205	14.763
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	539.401	548.690	611.242
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	357.185	260.536	262.044
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	21.084	20.181	25.433
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	1.135	1.100	1.064
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 108,46	CHF 108,44	CHF 105,49
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 134,52	CHF 135,07	CHF 131,96
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 117,88	CHF 117,80	CHF 114,55
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 75,92	CHF 78,13	CHF 78,18
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 339,38	EUR 336,12	EUR 324,20
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 130,14	EUR 128,66	EUR 123,88
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 112,09	EUR 111,46	EUR 107,94
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 301,54	EUR 299,38	EUR 289,50
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 92,47	EUR 94,09	EUR 93,20
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 69,11	EUR 70,32	EUR 69,65
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 86,84	GBP 87,54	GBP 85,75
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 382,36	USD 375,00	USD 357,22
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 165,76	USD 162,28	USD 154,32
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 337,88	USD 332,20	USD 317,24
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 177,92	USD 174,10	USD 165,47
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 85,41	USD 86,04	USD 84,30
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 93,29	USD 93,98	USD 92,08
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 86,98	USD 87,62	USD 85,85

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 99,77	USD 101,26	USD 99,95

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	11,58
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	86,26
OTC-Derivate	0,23
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1,93
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Europeyield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 87,68% (30/11/2025: 86,32%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,64% (30/11/2025: 86,32%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,93% (30/11/2025: 1,01%)					
8.775.000	Czechoslovak Group AS	5,250	10/01/2031	8.997.447	0,93
Fluggesellschaften - 0,24% (30/11/2025: 0,85%)					
2.300.000	Air France-KLM	Variabel	Ewige Anleihe	2.309.131	0,24
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 10,94% (30/11/2025: 8,87%)					
5.400.000	Benteler International Austria GmbH	7,250	15/06/2031	5.747.166	0,59
6.975.000	Forvia SE	5,625	15/06/2030	7.199.246	0,75
1.750.000	Forvia SE	5,375	15/03/2031	1.789.638	0,19
1.300.000	Grupo Antolin Irausa SA	3,500	30/04/2028	604.812	0,06
3.500.000	IHO Verwaltungs GmbH	6,750	15/11/2029	3.663.555	0,38
4.950.000	IHO Verwaltungs GmbH	5,625	15/05/2031	5.095.035	0,53
6.875.000	Mahle GmbH	7,125	15/07/2032	7.207.337	0,75
4.100.000	Nissan Motor Co. Ltd.	6,375	17/07/2033	4.214.185	0,44
9.400.000	RCI Banque SA	Variabel	Ewige Anleihe	9.579.822	0,99
4.000.000	Schaeffler AG	4,750	14/08/2029	4.091.840	0,42
8.800.000	Schaeffler AG	4,500	12/05/2032	8.707.248	0,90
7.300.000	Stellantis NV	Variabel	Ewige Anleihe	7.263.135	0,75
6.550.000	Stellantis NV	Variabel	Ewige Anleihe	6.513.844	0,67
2.900.000	TMD Friction Group GmbH	8,250	15/05/2031	3.022.206	0,31
4.700.000	Valeo SE	5,125	20/05/2031	4.834.514	0,50
2.000.000	Valeo SE	4,875	03/02/2033	1.987.120	0,21
7.700.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	7.896.350	0,82
2.000.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.957.500	0,20
3.000.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	3.016.620	0,31
3.300.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	3.426.258	0,35
2.200.000	ZF Europe Finance BV	7,000	12/06/2030	2.345.134	0,24
3.200.000	ZF Europe Finance BV	5,500	17/02/2032	3.169.248	0,33
2.400.000	ZF Finance GmbH	3,750	21/09/2028	2.380.152	0,25
Bankwesen - 3,70% (30/11/2025: 2,02%)					
1.900.000	AIB Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.956.905	0,20
4.200.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.587.156	0,47
4.200.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.119.906	0,43
4.000.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	4.226.320	0,44
4.400.000	Crédit Agricole SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.644.860	0,48
4.800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	4.803.072	0,50
4.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	4.537.050	0,47
6.600.000	KBC Group NV	Variabel	Ewige Anleihe	6.896.274	0,71

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 87,68% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,64% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 1,58% (30/11/2025: 2,36%)					
7.100.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	7.111.644	0,73
8.000.000	Lagardere SA	4,750	12/06/2030	8.183.360	0,85
Baumaterialien - 0,60% (30/11/2025: 1,26%)					
5.750.000	Project Grand U.K. PLC	9,000	01/06/2029	5.818.483	0,60
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,44% (30/11/2025: null)					
2.904.305	Summer BidCo BV	8,875	31/01/2031	2.981.008	0,31
1.500.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC	7,500	15/07/2033	1.310.910	0,13
Kapitalgüter - null (30/11/2025: 0,46%)					
Chemikalien - 1,87% (30/11/2025: 1,78%)					
2.800.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH	10,000	15/11/2029	2.822.624	0,29
5.900.000	INEOS Finance PLC	6,375	15/04/2029	5.859.526	0,60
3.275.000	INEOS Finance PLC	7,875	15/11/2031	3.249.946	0,34
1.275.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	8,500	15/03/2029	1.220.481	0,13
4.875.000	Maxam Priil SARL	6,000	15/07/2030	4.964.798	0,51
Behälter und Verpackungen - 1,64% (30/11/2025: 1,23%)					
4.550.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	5,000	30/01/2031	4.566.107	0,47
3.825.000	ProGroup AG	5,375	15/04/2031	3.873.998	0,40
3.750.000	Stora Enso OYJ	Variabel	Ewige Anleihe	3.791.062	0,39
4.175.000	Toucan Finco Ltd.	8,250	15/05/2030	3.636.801	0,38
Diversifizierte Finanzdienstleister - 1,25% (30/11/2025: 2,86%)					
1.900.000	Jerrold Finco PLC	7,500	15/06/2031	2.204.205	0,23
2.375.000	Kane Bidco Ltd.	7,750	15/07/2031	2.766.558	0,29
4.500.000	Shift4 Payments LLC	5,500	15/05/2033	4.441.005	0,46
2.800.000	Worldline SA	4,125	12/09/2028	2.636.480	0,27
Energie - 3,31% (30/11/2025: 3,10%)					
3.000.000	Bluenord ASA	7,875	19/05/2031	2.588.072	0,27
6.125.000	Energian PLC	5,625	12/05/2031	6.054.991	0,63
2.725.000	Ithaca Energy North Sea PLC	5,500	01/10/2031	2.740.423	0,28
2.000.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,625	04/11/2031	2.003.640	0,21
4.250.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	4.623.277	0,48
2.050.000	Var Energi ASA	Variabel	29/04/2086	2.061.542	0,21
7.400.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	7.179.110	0,74
4.575.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	4.739.380	0,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 87,68% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,64% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
Umwelt - 0,99% (30/11/2025: 0,85%)					
7.650.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	7.771.406	0,80
1.800.000	Currenta Group Holdings SARL	Variabel	15/05/2032	1.819.764	0,19
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,89% (30/11/2025: 2,87%)					
2.025.000	Bellis Acquisition Co. PLC	8,125	14/05/2030	2.159.892	0,22
2.700.000	Co.-Operative Bank Holdings Ltd.	7,500	08/07/2026	3.125.304	0,32
3.600.000	Co.-Operative Group Ltd.	8,250	15/12/2031	4.212.773	0,44
7.150.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	7.002.424	0,72
1.825.000	Market Bidco Finco PLC	8,750	31/01/2031	2.040.421	0,21
3.900.000	Maxima Grupe UAB	4,750	19/05/2031	3.923.010	0,41
5.500.000	New Immo Holding SA	4,875	08/12/2028	5.515.400	0,57
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,68% (30/11/2025: 3,03%)					
2.925.000	Boparan Finance PLC	9,375	07/11/2029	3.579.953	0,37
9.475.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	9.110.118	0,94
4.665.000	Froneri Lux FinCo SARL	4,750	01/08/2032	4.536.759	0,47
4.375.000	Koninklijke FrieslandCampina NV	Variabel	Ewige Anleihe	4.395.081	0,45
4.600.000	Roquette Freres SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.629.026	0,48
4.800.000	Roquette Freres SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.818.192	0,50
3.650.000	Tereos Finance Groupe I SA	5,875	30/04/2030	3.554.115	0,37
1.000.000	Tereos Finance Groupe I SA	5,750	30/04/2031	958.130	0,10
Glücksspiel - 3,55% (30/11/2025: 4,10%)					
11.137.500	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	11.608.144	1,20
2.200.000	Entain PLC	4,875	30/11/2031	2.215.862	0,23
3.350.000	Flutter Treasury DAC	5,000	29/04/2029	3.408.860	0,35
2.625.000	Flutter Treasury DAC	4,000	04/06/2031	2.570.111	0,27
2.025.000	Intralot Capital Luxembourg SA	6,750	15/10/2031	2.019.472	0,21
8.576.445	LHMC Finco 2 SARL	8,625	15/05/2030	8.939.314	0,92
3.500.000	Playtech PLC	5,875	28/06/2028	3.562.685	0,37
Gesundheitswesen - 7,40% (30/11/2025: 6,21%)					
5.075.000	Bausch & Lomb Netherlands BV & Bausch & Lomb, Inc.	Variabel	15/01/2031	5.139.706	0,53
6.700.000	Bayer AG	Variabel	13/09/2054	6.907.633	0,71
7.300.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	7.498.268	0,78
6.100.000	CAB SELAS	7,750	09/08/2031	6.140.199	0,63
1.400.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Variabel	15/05/2030	1.410.066	0,15
5.275.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,125	15/06/2031	5.411.781	0,56
1.800.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6,750	15/02/2032	1.819.800	0,19
4.050.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	4.259.790	0,44
4.500.000	Grifols SA	7,125	01/05/2030	4.692.465	0,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 87,68% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,64% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 7,40% (30/11/2025: 6,21%) (Fortsetzung)					
8.369.230	Grifols SA	7,500	01/05/2030	8.720.236	0,90
5.000.000	Gruppo San Donato SpA	6,500	31/10/2031	4.832.600	0,50
5.700.000	MPT Operating Partnership LP	7,000	15/02/2032	5.757.741	0,60
8.600.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,000	21/02/2030	8.914.072	0,92
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,09% (30/11/2025: 10,07%)					
4.925.000	Aroundtown Finance SARL	Variabel	Ewige Anleihe	4.779.663	0,49
1.500.000	Aroundtown Finance SARL	Variabel	Ewige Anleihe	1.427.280	0,15
6.400.000	CPI Property Group SA	Variabel	Ewige Anleihe	5.856.901	0,61
9.750.000	CPI Property Group SA	6,000	27/01/2032	9.583.627	0,99
5.600.000	DL Invest Group PM SA	6,625	10/07/2030	5.490.436	0,57
2.694.352	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2029	2.750.214	0,28
1.245.504	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2030	1.270.668	0,13
1.450.000	GTC Finance DAC	6,500	15/10/2030	1.279.002	0,13
9.400.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	9.267.366	0,96
4.000.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	3.868.160	0,40
4.650.000	Kier Group PLC	9,000	15/02/2029	5.589.530	0,58
4.975.000	MLP Group SA	6,125	15/10/2029	5.119.026	0,53
1.600.000	New Immo Holding SA	5,875	17/04/2028	1.636.672	0,17
3.400.000	New Immo Holding SA	4,950	14/11/2030	3.385.414	0,35
2.700.000	New Immo Holding SA	5,500	23/04/2031	2.706.426	0,28
3.275.000	Public Property Invest AS	4,375	01/10/2032	3.278.668	0,34
10.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1,125	26/09/2029	8.286.900	0,86
12.219.396	Vivion Investments SARL	6,500	28/02/2029	12.287.458	1,27
Hotels - 0,81% (30/11/2025: null)					
3.600.000	Essendi SA	6,375	15/10/2029	3.747.240	0,39
4.000.000	Essendi SA	5,625	15/05/2032	4.056.480	0,42
Freizeit - 1,31% (30/11/2025: 2,87%)					
2.000.000	Deuce Finco PLC	7,000	20/11/2031	2.304.090	0,24
5.550.000	eDreams ODIGEO SA	4,875	30/12/2030	4.973.188	0,51
5.200.000	Motion Finco SARL	7,375	15/06/2030	4.558.684	0,47
800.000	TUI Cruises GmbH	6,250	15/04/2029	827.744	0,09
Verlags- und Druckbranche - 0,50% (30/11/2025: 0,57%)					
4.525.000	Future PLC	6,750	10/07/2030	4.839.858	0,50
Restaurants - 0,76% (30/11/2025: 0,71%)					
3.000.000	Punch Finance PLC	7,875	30/12/2030	3.510.090	0,37
3.800.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC	Variabel	31/07/2029	3.795.250	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 87,68% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,64% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 6,04% (30/11/2025: 5,54%)					
2.300.000	Albion Financing 1 SARL	5,375	21/05/2030	2.366.562	0,25
6.900.000	Amber Finco PLC	6,625	15/07/2029	7.166.754	0,74
2.000.000	Avis Budget Finance PLC	7,000	28/02/2029	2.018.080	0,21
1.100.000	Avis Budget Finance PLC	7,250	31/07/2030	1.108.492	0,11
3.425.000	Egis SA	5,125	15/05/2031	3.479.081	0,36
5.775.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	6.046.540	0,63
3.700.000	IWG U.S. Finance LLC	6,500	28/06/2030	3.992.559	0,41
8.750.000	Multiversity SpA	Variabel	17/05/2031	8.845.375	0,92
2.700.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	2.824.659	0,29
7.300.000	OEG Finance PLC	7,250	27/09/2029	7.604.118	0,79
5.375.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,500	15/06/2031	5.263.684	0,54
3.000.000	Q-Park Holding I BV	5,125	01/03/2029	3.071.730	0,32
1.850.000	Q-Park Holding I BV	Variabel	01/09/2031	1.855.661	0,19
3.075.000	Summer BC Holdco B SARL	Variabel	15/02/2030	2.694.868	0,28
Einzelhandelsriesen - 0,91% (30/11/2025: 1,18%)					
4.675.000	Gg12 SpA	6,250	28/04/2033	4.732.082	0,49
4.100.000	Rakuten Group, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	4.054.900	0,42
Technologie - 4,13% (30/11/2025: 3,40%)					
9.050.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	8.828.456	0,91
9.550.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	10.110.012	1,05
1.950.000	ams-OSRAM AG	7,250	31/05/2032	1.989.605	0,21
2.000.000	Atos SE	9,360	18/12/2029	2.304.760	0,24
6.550.000	Engineering -Ingegneria Informatica -SpA	8,625	15/02/2030	6.513.909	0,67
1.450.000	ION Platform Finance SARL	6,500	30/09/2030	1.207.053	0,12
4.200.000	IPD 3 BV	5,500	15/06/2031	4.087.104	0,42
4.825.000	Lutech	8,125	15/05/2031	4.916.385	0,51
Telekommunikation - 10,26% (30/11/2025: 11,83%)					
8.875.000	Digi Romania SA	4,625	29/10/2031	8.786.516	0,91
4.900.000	Eutelsat Communications SACA	6,250	15/03/2033	5.105.310	0,53
2.200.000	Fibercop SpA	5,375	15/04/2031	2.264.460	0,23
11.225.000	Fibercop SpA	Variabel	30/06/2031	11.378.782	1,18
8.325.000	NJJ Continental SA	5,250	31/07/2028	9.384.895	0,97
2.350.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	15/06/2031	2.370.421	0,24
5.075.000	SoftBank Group Corp.	6,375	22/04/2030	5.246.535	0,54
9.200.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	7.922.936	0,82
2.225.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	6,750	18/05/2033	2.268.232	0,23
5.700.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.055.167	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 87,68% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,64% (30/11/2025: 86,32%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 10,26% (30/11/2025: 11,83%) (Fortsetzung)					
3.400.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.717.016	0,38
6.550.000	United Group BV	6,500	31/10/2031	6.730.518	0,70
2.200.000	Virgin Media Finance PLC	5,000	15/07/2030	1.549.528	0,16
8.300.000	Virgin Media Secured Finance PLC	4,250	15/01/2030	8.595.661	0,89
3.200.000	Virgin Media Secured Finance PLC	4,125	15/08/2030	3.268.155	0,34
5.205.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	5,625	15/04/2032	4.874.014	0,50
3.200.000	Vodafone Group PLC	Variabel	30/08/2086	3.951.091	0,41
3.300.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	3.173.511	0,33
3.200.000	Ziggo BV	4,875	15/01/2030	2.565.902	0,27
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,41% (30/11/2025: 2,37%)					
2.900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.922.620	0,30
6.200.000	gategroup Finance Luxembourg SA	3,000	28/02/2027	6.838.700	0,71
7.800.000	Heathrow Finance PLC	3,875	01/03/2027	8.884.500	0,92
4.025.000	Heathrow Finance PLC	6,625	01/03/2031	4.633.029	0,48
Versorgungsbetriebe - 5,41% (30/11/2025: 4,92%)					
2.500.000	Audax Renovables SA	7,500	22/05/2031	2.523.500	0,26
4.276.000	California Buyer Ltd.	5,625	15/02/2032	4.343.988	0,45
4.250.000	ContourGlobal Power Holdings SA	5,000	28/02/2030	4.298.577	0,45
4.050.000	ContourGlobal Power Holdings SA	4,375	31/07/2031	3.956.243	0,41
9.300.000	Eesti Energia AS	Variabel	Ewige Anleihe	9.736.754	1,01
11.200.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	11.510.352	1,19
2.800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.677.080	0,28
3.000.000	Energio -Pro as	6,450	15/04/2031	2.990.558	0,31
2.200.000	Orsted AS	Variabel	31/12/2099	2.238.368	0,23
2.500.000	Orsted AS	Variabel	31/12/2099	2.549.425	0,26
3.900.000	UGI International LLC	2,500	01/12/2029	3.659.838	0,38
1.800.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.775.664	0,18
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 832.131.112)				837.506.400	86,64
Investmentfonds - 1,04% (30/11/2025: null)					
100.000	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund			10.018.000	1,04
Summe der Investmentfonds (Kosten: EUR 10.000.000)				10.018.000	1,04
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 842.131.112)				847.524.400	87,68

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 6,21% (30/11/2025: 8,89%)					
Rundfunk - 0,40% (30/11/2025: null)					
3.800.000	Discovery Global Holdings, Inc.	Variabel	27/05/2033	3.819.000	0,40
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,73% (30/11/2025: 1,82%)					
10.250.000	CD&R Firefly Bidco Ltd.	Variabel	29/04/2029	11.899.035	1,23
4.250.000	Market Bidco Ltd.	Variabel	04/11/2030	4.871.277	0,50
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,50% (30/11/2025: 0,68%)					
4.800.000	Blitz 26-281 SE	Variabel	27/05/2033	4.854.000	0,50
Glücksspiel - 0,31% (30/11/2025: null)					
2.992.320	Betclic Everest Group SAS	Variabel	10/12/2031	3.005.232	0,31
Gesundheitswesen - null (30/11/2025: 0,70%)					
Dienstleistungen - null (30/11/2025: 1,47%)					
Einzelhandelsriesen - null (30/11/2025: 0,41%)					
Technologie - 0,93% (30/11/2025: 0,55%)					
8.900.000	Electronic Arts, Inc.	Variabel	24/03/2033	8.965.727	0,93
Telekommunikation - 2,34% (30/11/2025: 3,26%)					
22.576.749	MasOrange Finco PLC	Variabel	25/03/2031	22.623.370	2,34
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 59.957.825)				60.037.641	6,21
Anlagen (Kosten: EUR 902.088.937)				907.562.041	93,89

FINANZDERIVATE - 0,04% (30/11/2025: 0,12%)

Devisenforwards - 0,02% (30/11/2025: 0,12%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 5.207.021	EUR 5.680.150	6	46.413	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 5.041.382	EUR 5.535.590	3	19.098	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 21.617	EUR 23.650	1	77	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 5.597.349	CHF 5.024.416	1	82.432	0,01
12/08/2026	State Street Bank	EUR 31.179.392	GBP 27.041.544	1	41.092	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 10.484.233	GBP 9.083.686	2	11.752	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 6.884.921	USD 7.986.537	15	44.959	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 5.348.559	USD 6.233.417	4	22.778	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 14.445.067	EUR 16.588.079	10	65.478	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,04% (30/11/2025: 0,12%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,02% (30/11/2025: 0,12%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	GBP 4.140.369	EUR 4.768.232	7	11.426	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 214.717	EUR 247.105	1	141	0,00
15/07/2026	State Street Bank	SEK 1.996.336	EUR 183.627	4	1.726	0,00
12/08/2026	State Street Bank	SEK 1.917.944	EUR 177.172	4	961	0,00
15/06/2026	State Street Bank	SEK 24.160	EUR 2.218	4	24	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 52.871.898	EUR 44.790.981	7	382.351	0,04
15/07/2026	State Street Bank	USD 54.878.280	EUR 46.760.226	19	180.517	0,02
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.029.869	EUR 1.727.423	3	11.031	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 5.319.913	EUR 5.926.265	6	(87.002)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 260.784	CHF 239.512	2	(2.111)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 5.395.668	CHF 4.913.950	2	(18.614)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 5.478.226	CHF 5.021.885	2	(44.729)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 1.401.374	GBP 1.217.004	1	(4)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 35.128.668	GBP 30.486.198	7	(64.709)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 31.065.299	GBP 27.159.677	2	(246.791)	(0,03)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 4.017	SEK 43.477	1	(21)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 14.917	SEK 161.780	2	(103)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 23.453	SEK 254.215	2	(143)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 611.434	USD 717.799	7	(3.314)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 3.682.453	USD 4.346.821	2	(31.437)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 6.156.929	USD 7.237.323	8	(33.597)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 4.541.829	EUR 5.249.389	2	(6.285)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 5.470.901	EUR 6.306.528	6	(6.791)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	SEK 163	EUR 15	1	-	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SEK 2.025.285	EUR 189.961	3	(1.977)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.155.305	EUR 990.439	6	(3.355)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 53.555.368	EUR 46.036.443	16	(169.663)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					922.256	0,07
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(720.646)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					201.610	0,02

Offene Futureskontrakte - (0,00)% (30/11/2025: null)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
23.234.000	Euro-Bobl Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	200	(12.000)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Futureskontrakten					(12.000)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,04% (30/11/2025: 0,12%) (Fortsetzung)

Interest Rate Swaps -0,02% (30/11/2025: Nil%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	10.000.000	12 Monats EURIBOR	12 Monats EURIBOR	2,54%	22/03/2027	(1.868)	(0,00)
EUR	10.000.000	3 Monats EURIBOR	3 Monats EURIBOR	2,61%	24/04/2027	8.855	0,00
EUR	50.000.000	3 Monats EURIBOR	3 Monats EURIBOR	2,65%	29/04/2027	63.263	0,01
EUR	30.000.000	3 Monats EURIBOR	3 Monats EURIBOR	2,80%	19/05/2027	78.921	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswaps						151.039	0,02
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps						(1.868)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswaps						149.171	0,02
Summe der Finanzderivate						338.781	0,04

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	907.900.822	93,93
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 5,96%)	48.739.040	5,04
Forderungen (30/11/2025: 3,13%)	40.270.091	4,17
Total	996.909.953	103,14
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (4,42%))	(30.295.432)	(3,14)
NIW	966.614.521	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 966.614.521	EUR 908.187.354	EUR 971.912.977
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 15.362.909	CHF 15.441.091	CHF 18.859.739
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 128.173.402	EUR 159.342.119	EUR 249.660.078
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 175.346.634	EUR 174.572.629	EUR 204.419.991
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 19.283.227	EUR 21.191.624	EUR 25.504.090
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 42.208.054	EUR 40.555.468	EUR 28.576.982
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 77.382.323	EUR 67.236.483	EUR 65.792.080
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 320.953.785	EUR 292.427.628	EUR 242.669.602
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 2.096.493	EUR 1.793.462	EUR 1.839.408
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 45.286.862	EUR 19.298.813	EUR 23.447.608
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.296.487	GBP 1.213.996	GBP 1.166.591

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 275.407	GBP 395.268	GBP 478.059
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 558.610	GBP 507.787	GBP 653.479
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 5.563.825	SEK 6.037.435	SEK 6.053.521
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 81.354.084	USD 80.009.992	USD 64.472.796
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 3.281.939	USD 3.529.308	USD 21.386.097
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 2.805.508	USD 1.385.288	USD 1.109.357
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 68.809.490	USD 44.452.838	USD 33.905.240
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 2.527.134	USD 868.997	USD 29.334
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	137.488	139.134	173.391
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	432.186	546.422	881.288
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.042.303	1.057.183	1.276.508
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	150.029	167.021	206.077
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	299.263	291.703	211.056
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	473.026	418.945	422.937
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	4.045.296	3.668.184	3.062.077
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	21.134	17.994	18.563
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	466.298	197.754	241.703
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	5.347	5.136	5.136
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	2.425	3.493	4.296
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	4.844	4.419	5.783
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	29.905	32.855	33.828
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	427.437	431.437	362.044
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	23.189	25.636	162.065
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	16.214	8.196	6.818
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	344.254	228.761	182.110
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	21.694	7.492	257
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 111,74	CHF 110,98	CHF 108,77
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 296,57	EUR 291,61	EUR 283,29
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 168,23	EUR 165,13	EUR 160,14
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 128,53	EUR 126,88	EUR 123,76
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 141,04	EUR 139,03	EUR 135,40
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 163,59	EUR 160,49	EUR 155,56
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 79,34	EUR 79,72	EUR 79,25
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 99,20	EUR 99,67	EUR 99,09
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 97,12	EUR 97,59	EUR 97,01
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 242,47	GBP 236,37	GBP 227,14
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 113,57	GBP 113,16	GBP 111,28
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 115,32	GBP 114,91	GBP 113,00
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 186,05	SEK 183,76	SEK 178,95
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 190,33	USD 185,45	USD 178,08
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 141,53	USD 137,67	USD 131,96
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 173,03	USD 169,02	USD 162,71
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 199,88	USD 194,32	USD 186,18

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 116,49	USD 115,99	USD 114,14

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	83,79
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0,16
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	6,02
Investmentfonds	1,00
OTC-Derivate	0,11
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	8,92
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global High Yield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%)					
STAATSANLEIHEN - 0,28% (30/11/2025: null)					
Fluggesellschaften - 0,28% (30/11/2025: null)					
600.000	Avianca Midco 2 PLC	9,500	28/01/2031	580.500	0,28
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 607.480)				580.500	0,28
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,86% (30/11/2025: 1,10%)					
750.000	TransDigm, Inc.	6,000	15/01/2033	759.002	0,37
1.000.000	TransDigm, Inc.	6,375	31/05/2033	1.010.812	0,49
Fluggesellschaften - 1,52% (30/11/2025: 0,98%)					
500.000	Alaska Airlines, Inc.	6,500	01/06/2031	497.548	0,24
750.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	749.663	0,36
525.000	JetBlue Airways Corp.	9,875	20/09/2031	483.570	0,24
1.325.000	OneSky Flight LLC	8,875	15/12/2029	1.398.518	0,68
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 3,37% (30/11/2025: 3,58%)					
475.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	7,750	15/10/2033	476.630	0,23
475.000	Cyprium Corp.	6,375	15/04/2034	475.217	0,23
50.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	6,625	15/07/2030	48.922	0,02
700.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15/07/2031	621.828	0,30
1.000.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	869.584	0,42
325.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,125	30/09/2030	321.151	0,16
500.000	Phinia, Inc.	6,625	15/10/2032	513.342	0,25
800.000	RCI Banque SA	Variabel	Ewige Anleihe	951.419	0,46
300.000	Stellantis NV	Variabel	Ewige Anleihe	348.317	0,17
525.000	Stellantis NV	Variabel	Ewige Anleihe	609.267	0,30
500.000	Tenneco, Inc.	8,000	17/11/2028	501.317	0,24
300.000	TMD Friction Group GmbH	8,250	15/05/2031	364.838	0,18
300.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	363.479	0,18
475.000	ZF North America Capital, Inc.	7,500	24/03/2031	480.117	0,23
Bankwesen - 2,97% (30/11/2025: 3,84%)					
1.000.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	1.007.733	0,49
900.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca	Variabel	08/01/2039	966.938	0,47
600.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	698.643	0,34
800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.008.478	0,49
900.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	882.662	0,42
1.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	30/07/2035	1.048.222	0,51
500.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16/01/2029	518.624	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 2,29% (30/11/2025: 3,62%)					
375.000	Discovery Global Holdings, Inc.	4,054	15/03/2029	374.003	0,18
800.000	Discovery Global Holdings, Inc.	5,050	15/03/2042	587.000	0,29
338.000	Gray Media, Inc.	10,500	15/07/2029	357.988	0,17
250.000	Gray Media, Inc.	9,625	15/07/2032	246.792	0,12
475.000	Nexstar Media, Inc.	6,500	15/09/2033	479.122	0,23
225.000	Paramount Global	4,200	19/05/2032	194.900	0,09
200.000	Paramount Global	5,500	15/05/2033	179.244	0,09
475.000	Sinclair Television Group, Inc.	4,375	31/12/2032	381.188	0,19
950.000	Sinclair Television Group, Inc.	8,125	15/02/2033	977.312	0,47
700.000	Univision Communications, Inc.	4,500	01/05/2029	665.925	0,32
275.000	Univision Communications, Inc.	9,375	01/08/2032	281.862	0,14
Baumaterialien - 1,33% (30/11/2025: 1,65%)					
725.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	667.722	0,32
275.000	Park River Holdings, Inc.	8,000	15/03/2031	278.633	0,14
600.000	Project Grand U.K. PLC	9,000	01/06/2029	708.509	0,34
575.000	Quikrete Holdings, Inc.	6,750	01/03/2033	583.831	0,28
500.000	Standard Building Solutions, Inc.	6,500	15/08/2032	507.945	0,25
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,02% (30/11/2025: 3,21%)					
475.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	470.549	0,23
1.025.000	CCO Holdings LLC	4,250	01/02/2031	928.626	0,45
1.250.000	CCO Holdings LLC	4,500	01/06/2033	1.070.174	0,52
94.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	94.302	0,04
700.000	Directv Financing LLC	8,875	01/02/2030	718.607	0,35
400.000	Directv Financing LLC	9,250	01/06/2032	410.920	0,20
475.000	DISH DBS Corp.	5,750	01/12/2028	466.526	0,23
500.000	DISH DBS Corp.	5,125	01/06/2029	452.953	0,22
575.000	EW Scripps Co.	9,875	15/08/2030	549.470	0,27
925.000	Midcontinent Communications	8,000	15/08/2032	874.164	0,42
154.210	Summer BidCo BV	8,875	31/01/2031	184.708	0,09
Kapitalgüter - 2,18% (30/11/2025: 2,16%)					
1.100.000	Bidvest Group U.K. PLC	6,200	17/09/2032	1.108.744	0,54
1.025.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	1.015.352	0,49
575.000	Fortune Star BVI Ltd.	8,500	19/05/2028	591.468	0,29
640.000	JB Poindexter & Co., Inc.	8,750	15/12/2031	658.933	0,32
200.000	Lsf12 Helix Parent LLC	7,125	01/02/2033	196.483	0,10
900.000	Terex Corp.	6,250	15/10/2032	914.288	0,44

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 2,66% (30/11/2025: 1,11%)					
1.000.000	Alpek SAB de CV	3,250	25/02/2031	876.957	0,43
250.000	Avient Corp.	6,250	01/11/2031	253.764	0,12
350.000	Celanese U.S. Holdings LLC	7,375	15/02/2034	365.780	0,18
375.000	Compass Minerals International, Inc.	8,000	01/07/2030	396.856	0,19
500.000	INEOS Finance PLC	7,875	15/11/2031	579.011	0,28
1.025.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,250	15/02/2033	1.013.944	0,49
1.000.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	7,500	13/05/2035	1.021.104	0,50
500.000	UPL Corp. Ltd.	4,500	08/03/2028	486.281	0,24
500.000	WR Grace Holdings LLC	5,625	15/08/2029	479.271	0,23
Konsumgüter - 1,45% (30/11/2025: 1,37%)					
375.000	Edgewell Personal Care Co.	4,125	01/04/2029	358.648	0,17
1.225.000	Masterbrand, Inc.	7,000	15/07/2032	1.223.746	0,59
400.000	Newell Brands, Inc.	6,625	15/09/2029	400.615	0,19
475.000	Whirlpool Corp.	6,125	15/06/2030	447.185	0,22
625.000	Whirlpool Corp.	6,500	15/06/2033	567.880	0,28
Behälter und Verpackungen - 2,09% (30/11/2025: 1,64%)					
750.000	Canpack SA	3,875	15/11/2029	709.921	0,35
325.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	6,750	15/04/2032	312.708	0,15
800.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2030	808.678	0,39
725.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,250	15/04/2030	695.332	0,34
300.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	7,250	15/05/2031	295.356	0,14
300.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	9,500	01/06/2033	308.624	0,15
225.000	Sword Purchaser LLC	8,250	15/04/2033	231.917	0,11
425.000	Toucan Finco Ltd.	8,250	15/05/2030	432.020	0,21
500.000	Veritiv Operating Co.	10,500	30/11/2030	513.635	0,25
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,65% (30/11/2025: 7,88%)					
1.000.000	APH Somerset Investor 2 LLC	7,875	01/11/2029	1.004.560	0,49
275.000	Azorra Finance Ltd.	7,250	15/01/2031	281.524	0,14
500.000	Block, Inc.	6,000	15/08/2033	500.540	0,24
525.000	Bread Financial Holdings, Inc.	6,750	15/05/2031	537.981	0,26
500.000	Burford Capital Global Finance LLC	7,500	15/07/2033	427.805	0,21
1.000.000	California Buyer Ltd.	6,375	15/02/2032	995.027	0,48
375.000	CrossCountry Intermediate Holdco LLC	6,500	01/10/2030	369.615	0,18
250.000	Dcli Bidco LLC	7,750	15/11/2029	257.348	0,12
225.000	Encore Capital Group, Inc.	6,625	01/06/2032	225.094	0,11
800.000	FirstCash, Inc.	6,125	01/05/2034	800.976	0,39
625.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	8,375	01/04/2032	635.005	0,31
500.000	FTAI Aviation Investors LLC	7,000	15/06/2032	517.047	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,65% (30/11/2025: 7,88%) (Fortsetzung)					
500.000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,750	01/09/2027	511.658	0,25
400.000	Muthoot Finance Ltd.	5,750	04/08/2030	395.164	0,19
500.000	OneMain Finance Corp.	5,375	15/11/2029	488.204	0,24
475.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/11/2031	481.211	0,23
1.075.000	Pagaya U.S. Holdings Co. LLC	8,875	01/08/2030	842.513	0,41
575.000	PennyMac Financial Services, Inc.	6,875	15/02/2033	559.090	0,27
675.000	Phoenix Aviation Capital Ltd.	9,250	15/07/2030	696.318	0,34
500.000	Piramal Finance Ltd.	7,800	29/01/2028	512.853	0,25
750.000	PRA Group, Inc.	5,000	01/10/2029	711.611	0,35
1.300.000	SoftBank Group Corp.	5,750	08/07/2032	1.504.382	0,73
400.000	Worldline SA	4,125	12/09/2028	439.520	0,21
Diversifizierte Medien - 0,33% (30/11/2025: 0,50%)					
450.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,125	15/02/2031	465.554	0,22
225.000	Snap, Inc.	6,875	15/03/2034	221.628	0,11
Energie - 9,45% (30/11/2025: 0,40%)					
950.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	6,625	15/10/2032	975.393	0,47
1.000.000	Azule Energy Finance PLC	8,250	22/01/2031	1.020.667	0,50
600.000	Bluenord ASA	7,875	19/05/2031	604.030	0,29
275.000	Delek Logistics Partners LP	7,375	30/06/2033	284.103	0,14
1.000.000	DNO ASA	8,500	27/03/2030	1.046.944	0,51
1.550.000	Energear Israel Finance Ltd.	5,875	30/03/2031	1.486.335	0,72
475.000	Gulfport Energy Operating Corp.	6,750	01/09/2029	487.955	0,24
1.000.000	Harvest Midstream I LP	6,750	15/05/2034	1.027.305	0,50
975.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	961.233	0,47
500.000	Kosmos Energy Ltd.	7,500	01/03/2028	489.071	0,24
1.000.000	Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8,625	19/05/2030	1.047.820	0,51
775.000	Northern Oil & Gas, Inc.	7,875	15/10/2033	787.082	0,38
1.000.000	Petrobras Global Finance BV	7,250	17/03/2044	1.035.190	0,50
1.000.000	Puma International Financing SA	7,750	25/04/2029	1.031.044	0,50
600.000	SM Energy Co.	6,625	15/04/2034	603.580	0,29
500.000	Sunoco LP	5,625	15/03/2031	500.842	0,24
500.000	Sunoco LP	5,875	15/03/2034	497.313	0,24
1.000.000	TPAO Varlik Kiralama ASA	6,300	04/03/2031	970.486	0,47
750.000	Transportadora de Gas del Sur SA	8,500	24/07/2031	802.264	0,39
900.000	Trident Energy Finance PLC	12,500	30/11/2029	958.198	0,46
800.000	Var Energi ASA	Variabel	29/04/2086	938.816	0,46
800.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	967.103	0,47
900.000	YPF SA	9,500	17/01/2031	947.677	0,46

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Umwelt - 0,74% (30/11/2025: 0,67%)					
1.350.000	Ambipar Lux SARL	9,875	06/02/2031	337.500	0,16
1.000.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	1.185.469	0,58
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,77% (30/11/2025: 1,53%)					
550.000	Albertsons Cos., Inc.	5,750	31/03/2034	530.534	0,26
925.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	1.057.149	0,51
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,64% (30/11/2025: 2,55%)					
950.000	Arcor SAIC	7,600	31/07/2033	985.834	0,48
1.000.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	955.485	0,46
325.000	CD&R Smokey Buyer, Inc.	9,500	15/10/2029	195.472	0,10
975.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	1.093.960	0,53
375.000	KeHE Distributors LLC	7,125	30/04/2033	380.405	0,18
1.000.000	MARB BondCo PLC	3,950	29/01/2031	893.387	0,43
800.000	Roquette Freres SA	Variabel	Ewige Anleihe	937.098	0,46
Glücksspiel - 3,60% (30/11/2025: 5,33%)					
810.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	985.172	0,48
500.000	Caesars Entertainment, Inc.	6,500	15/02/2032	487.924	0,24
1.000.000	Gohl Capital Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	979.379	0,47
375.000	Great Canadian Gaming Corp.	8,750	15/11/2029	370.149	0,18
400.000	Intralot Capital Luxembourg SA	6,750	15/10/2031	465.506	0,23
525.000	Jacobs Entertainment, Inc.	6,750	15/02/2029	516.432	0,25
811.933	LHMC Finco 2 SARL	8,625	15/05/2030	987.573	0,48
625.000	Penn Entertainment, Inc.	4,125	01/07/2029	598.791	0,29
175.000	Rivers Enterprise Borrower LLC	6,250	15/10/2030	176.526	0,08
900.000	Studio City Finance Ltd.	5,000	15/01/2029	863.262	0,42
1.000.000	Wynn Macau Ltd.	5,625	26/08/2028	997.860	0,48
Gesundheitswesen - 7,67% (30/11/2025: 7,73%)					
950.000	1261229 BC Ltd.	10,000	15/04/2032	973.524	0,47
800.000	Bausch & Lomb Netherlands BV & Bausch & Lomb, Inc.	Variabel	15/01/2031	945.463	0,46
1.400.000	Bayer AG	Variabel	13/09/2054	1.684.359	0,82
325.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6,750	15/02/2032	383.430	0,18
350.000	Community Health Systems, Inc.	5,250	15/05/2030	330.128	0,16
500.000	DaVita, Inc.	6,875	01/09/2032	518.189	0,25
450.000	Embeckta Corp.	5,000	15/02/2030	348.427	0,17
950.000	Endo Finance Holdings LP	8,500	15/04/2031	1.013.124	0,49
600.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	736.439	0,36
676.923	Grifols SA	7,500	01/05/2030	823.065	0,40
700.000	LifePoint Health, Inc.	5,375	15/01/2029	678.338	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 7,67% (30/11/2025: 7,73%) (Fortsetzung)					
475.000	LifePoint Health, Inc.	8,375	15/02/2032	499.170	0,24
375.000	LifePoint Health, Inc.	7,000	01/05/2034	366.554	0,18
700.000	Organon & Co.	5,125	30/04/2031	694.231	0,33
675.000	Paradigm Parent LLC & Paradigm Parent Co-Issuer, Inc.	8,750	17/04/2032	613.406	0,30
1.000.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	6,125	30/09/2032	955.248	0,46
900.000	Prime Healthcare Services, Inc.	9,375	01/09/2029	941.932	0,46
375.000	Raven Acquisition Holdings LLC	6,875	15/11/2031	368.000	0,18
1.250.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	1.194.783	0,58
700.000	Star Parent, Inc.	9,000	01/10/2030	735.744	0,36
1.050.000	U.S. Acute Care Solutions LLC	9,750	15/05/2029	1.007.222	0,49
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,12% (30/11/2025: 10,26%)					
1.000.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	1.008.476	0,49
800.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	4,625	15/06/2029	799.748	0,39
475.000	Ashton Woods USA LLC	6,875	01/08/2033	466.176	0,23
725.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	6,250	01/06/2031	713.604	0,35
925.000	Century Communities, Inc.	6,625	15/09/2033	917.955	0,44
500.000	CPI Property Group SA	Variabel	Ewige Anleihe	533.962	0,26
500.000	CPI Property Group SA	1,750	14/01/2030	507.207	0,25
525.000	CPI Property Group SA	6,000	27/01/2032	602.194	0,29
1.000.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	925.664	0,45
700.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	805.339	0,39
600.000	Howard Hughes Corp.	4,125	01/02/2029	579.739	0,28
450.000	Howard Hughes Corp.	6,125	01/03/2034	439.931	0,21
800.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	7,110	11/03/2032	819.136	0,40
250.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/03/2029	250.688	0,12
900.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/02/2030	910.868	0,44
575.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,000	01/06/2031	588.922	0,28
625.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,250	01/06/2033	635.919	0,31
375.000	LGI Homes, Inc.	7,000	15/11/2032	362.242	0,17
709.000	MAF Global Securities Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	715.453	0,35
300.000	New Immo Holding SA	5,500	23/04/2031	350.918	0,17
750.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	738.038	0,36
1.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0,750	14/11/2028	1.024.792	0,50
300.000	Service Properties Trust	4,375	15/02/2030	270.646	0,13
659.000	Trust 2401	4,869	15/01/2030	630.956	0,31
341.000	Trust Fibra Uno	4,869	15/01/2030	326.867	0,16
475.000	Uniti Group LP	6,500	15/02/2029	469.695	0,23
675.000	Uniti Services LLC	7,500	15/10/2033	710.880	0,34

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,12% (30/11/2025: 10,26%) (Fortsetzung)					
1.023.938	Vivion Investments SARL	6,500	28/02/2029	1.201.539	0,58
475.000	XHR LP	6,625	15/05/2030	486.728	0,24
Hotels - 0,79% (30/11/2025: 0,64%)					
500.000	GENM Capital Labuan Ltd.	3,882	19/04/2031	453.595	0,22
400.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	4,875	01/07/2031	373.343	0,18
800.000	Travel & Leisure Co.	6,250	01/06/2031	805.024	0,39
Versicherungswesen - 0,70% (30/11/2025: 0,37%)					
500.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	7,000	15/01/2031	507.923	0,25
950.000	Asurion LLC	8,375	01/02/2034	929.187	0,45
Freizeit - 1,13% (30/11/2025: 1,62%)					
200.000	A&K Travel Group Holdings Ltd.	7,500	15/05/2033	202.916	0,10
500.000	eDreams ODIGEO SA	4,875	30/12/2030	522.834	0,25
500.000	Motion Finco SARL	7,375	15/06/2030	511.515	0,25
425.000	NCL Corp. Ltd.	5,875	15/01/2031	411.046	0,20
225.000	Sabre GBLB, Inc.	11,125	15/07/2030	200.812	0,10
500.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5,250	15/08/2029	486.941	0,23
Metalle und Bergbau - 2,51% (30/11/2025: 3,37%)					
1.350.000	Endeavour Mining PLC	7,000	28/05/2030	1.381.877	0,67
725.000	ERO Copper Corp.	6,500	15/02/2030	725.330	0,35
200.000	First Quantum Minerals Ltd.	7,250	15/02/2034	205.535	0,10
450.000	Mineral Resources Ltd.	8,500	01/05/2030	465.032	0,23
500.000	Mineral Resources Ltd.	6,250	01/05/2034	497.495	0,24
850.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,750	14/05/2030	882.638	0,43
1.000.000	Navoiyuran State Enterprise	6,700	02/07/2030	1.019.495	0,49
Papierindustrie - 0,43% (30/11/2025: 0,46%)					
850.000	LD Celulose International GmbH	7,950	26/01/2032	887.454	0,43
Verlags- und Druckbranche - 0,25% (30/11/2025: 0,41%)					
500.000	Cimpress PLC	7,375	15/09/2032	506.337	0,25
Schienenverkehr - 0,28% (30/11/2025: 0,50%)					
650.000	Rumo Luxembourg SARL	4,200	18/01/2032	578.035	0,28
Restaurants - 0,23% (30/11/2025: 1,23%)					
400.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC	Variabel	31/07/2029	466.196	0,23

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 4,07% (30/11/2025: 4,39%)					
650.000	Allied Universal Holdco LLC	7,875	15/02/2031	680.157	0,33
300.000	Avis Budget Car Rental LLC	8,375	15/06/2032	306.577	0,15
625.000	Beacon Mobility Corp.	7,250	01/08/2030	647.451	0,31
375.000	BlueLinx Holdings, Inc.	6,000	15/11/2029	367.838	0,18
700.000	Brink's Co.	6,750	15/06/2032	717.773	0,35
250.000	Garda World Security Corp.	6,500	15/01/2031	254.448	0,12
325.000	Garda World Security Corp.	8,250	01/08/2032	333.590	0,16
875.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	1.068.224	0,52
1.200.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	1.227.743	0,60
1.100.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	10,375	15/05/2031	1.150.182	0,56
550.000	OEG Finance PLC	7,250	27/09/2029	668.561	0,32
375.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,500	15/06/2031	428.543	0,21
525.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	528.806	0,26
Stahl - 0,25% (30/11/2025: 0,29%)					
550.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	4,875	01/03/2031	511.841	0,25
Einzelhandelsriesen - 2,69% (30/11/2025: 2,93%)					
475.000	Advance Auto Parts, Inc.	7,000	01/08/2030	488.404	0,24
475.000	Advance Auto Parts, Inc.	7,375	01/08/2033	494.492	0,24
750.000	Bath & Body Works, Inc.	6,625	01/10/2030	763.835	0,37
675.000	Champ Acquisition Corp.	8,375	01/12/2031	709.237	0,34
375.000	LCM Investments Holdings II LLC	4,875	01/05/2029	366.272	0,18
100.000	Magnera Corp.	4,750	15/11/2029	93.696	0,05
1.025.000	Magnera Corp.	7,250	15/11/2031	990.901	0,48
600.000	Michaels Cos., Inc.	8,500	15/03/2033	586.310	0,28
225.000	Michaels Cos., Inc.	11,000	15/03/2034	212.931	0,10
475.000	Upbound Group, Inc.	6,375	15/02/2029	470.576	0,23
350.000	Victra Holdings LLC	8,750	15/09/2029	363.538	0,18
Technologie - 4,84% (30/11/2025: 4,27%)					
500.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	569.191	0,28
700.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	864.766	0,42
1.100.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	1.092.210	0,53
375.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	368.465	0,18
325.000	CoreWeave, Inc.	9,250	01/06/2030	331.813	0,16
725.000	CoreWeave, Inc.	9,000	01/02/2031	735.998	0,36
400.000	CoreWeave, Inc.	9,750	01/10/2031	412.811	0,20
650.000	Engineering -Ingegneria Informatica -SpA	8,625	15/02/2030	754.338	0,37
450.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	455.465	0,22
175.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	7,250	01/07/2033	182.602	0,09

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Technologie - 4,84% (30/11/2025: 4,27%) (Fortsetzung)					
200.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	8,750	01/07/2034	211.479	0,10
575.000	Open Text Corp.	3,875	15/02/2028	558.082	0,27
650.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	567.655	0,27
350.000	Qnity Electronics, Inc.	6,250	15/08/2033	357.341	0,17
950.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	958.722	0,46
725.000	Rocket Software, Inc.	6,500	15/02/2029	678.697	0,33
900.000	UKG, Inc.	6,875	01/02/2031	885.170	0,43
Telekommunikation - 7,61% (30/11/2025: 8,84%)					
775.000	APLD ComputeCo 2 LLC	6,750	15/03/2031	781.567	0,38
875.000	APLD ComputeCo LLC	9,250	15/12/2030	945.020	0,46
450.000	Connect Finco SARL	9,000	15/09/2029	475.725	0,23
750.000	EchoStar Corp.	10,750	30/11/2029	815.539	0,40
518.562	EchoStar Corp.	6,750	30/11/2030	530.326	0,26
250.000	Eutelsat Communications SACA	6,250	15/03/2033	303.961	0,15
1.200.000	Fibercop SpA	5,375	15/04/2031	1.441.370	0,70
900.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	869.179	0,42
500.000	Iliad Holding SAS	7,000	15/04/2032	509.225	0,25
700.000	Level 3 Financing, Inc.	6,875	30/06/2033	721.757	0,35
725.000	Level 3 Financing, Inc.	7,000	31/03/2034	751.975	0,36
275.000	Level 3 Financing, Inc.	8,500	15/01/2036	297.598	0,14
100.000	Level 3 Financing, Inc.	7,500	15/02/2037	103.164	0,05
400.000	Meridian Arc Holdco LLC	6,250	30/04/2031	402.273	0,20
400.000	PR RNO Property Owner 1 LLC	6,500	01/05/2031	400.780	0,19
525.000	SV RNO Property Owner 1 LLC	5,875	01/03/2031	518.724	0,25
750.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	753.723	0,37
175.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	6,750	18/05/2033	208.184	0,10
600.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5,800	11/04/2028	601.193	0,29
200.000	United Group BV	6,750	15/02/2031	241.696	0,12
600.000	Virgin Media Secured Finance PLC	4,250	15/01/2030	725.111	0,35
1.000.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	4,500	15/07/2031	1.137.374	0,55
750.000	Windstream Services LLC	8,250	01/10/2031	791.850	0,38
945.000	WULF Compute LLC	7,750	15/10/2030	993.521	0,48
370.157	Zayo Group Holdings, Inc.	9,250	09/03/2030	370.973	0,18
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,47% (30/11/2025: 1,53%)					
125.000	GB AIT Buyer, Inc.	8,750	30/04/2034	125.258	0,06
500.000	Li & Fung Ltd.	8,375	05/02/2029	513.630	0,25
790.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8,250	15/11/2028	809.963	0,39
225.000	RXO, Inc.	6,375	15/05/2031	226.730	0,11

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,26% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,98% (30/11/2025: 94,36%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,47% (30/11/2025: 1,53%) (Fortsetzung)					
750.000	Simpar Europe SA	5,200	26/01/2031	641.625	0,31
700.000	TAV Havalimanlari Holding AS	8,500	07/12/2028	718.333	0,35
Versorgungsbetriebe - 3,02% (30/11/2025: 2,40%)					
250.000	Alpha Generation LLC	6,750	15/10/2032	255.990	0,13
500.000	Alpha Generation LLC	6,250	15/01/2034	496.008	0,24
550.000	Energo -Pro as	8,000	27/05/2030	676.318	0,33
500.000	Energuate Trust 2,0	6,350	15/09/2035	498.694	0,24
837.250	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7,250	27/09/2028	846.279	0,41
1.000.000	Limak Yenilenebilir Enerji AS	9,625	12/08/2030	997.095	0,48
1.000.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	970.216	0,47
699.975	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7,750	05/08/2031	710.262	0,35
753.125	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	770.603	0,37
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 192.639.995)				195.758.024	94,98
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 193.247.475)				196.338.524	95,26

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,66% (30/11/2025: 2,02%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,66% (30/11/2025: 0,69%)					
1.000.000	CD&R Firefly Bidco Ltd.	Variabel	29/04/2029	1.354.690	0,66
Dienstleistungen - null (30/11/2025: 0,61%)					
Einzelhandelsriesen - null (30/11/2025: 0,60%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,66% (30/11/2025: 2,02%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - null (30/11/2025: 0,12%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 1.255.495)				1.354.690	0,66
Anlagen (Kosten: USD 194.502.970)				197.693.214	95,92

FINANZDERIVATE - 1,96% (30/11/2025: (0,55)%)

Devisenforwards - 1,96% (30/11/2025: (0,55)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	EUR 13.168.199	USD 15.314.503	25	61.061	0,02
12/08/2026	State Street Bank	EUR 1.741.452	USD 2.031.034	14	7.201	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 2.117.546	USD 2.837.289	3	16.612	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 185.418	USD 248.779	2	1.150	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 27.754	USD 37.252	1	156	0,00
15/06/2026	State Street Bank	NOK 518.161.681	USD 53.723.312	15	2.372.294	1,16
15/07/2026	State Street Bank	NOK 513.467.222	USD 53.942.567	13	1.616.779	0,78
12/08/2026	State Street Bank	NOK 521.830.146	USD 56.298.270	12	138.607	0,06
12/08/2026	State Street Bank	USD 13.235.138	EUR 11.213.493	3	110.615	0,05
15/07/2026	State Street Bank	USD 17.217.743	EUR 14.655.339	11	84.241	0,03
15/06/2026	State Street Bank	USD 818.464	EUR 697.632	6	3.887	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 2.066.194	GBP 1.518.115	2	20.170	0,01
15/07/2026	State Street Bank	USD 101.184	GBP 74.937	1	181	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 18.707	GBP 13.747	1	178	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 36.239	NOK 332.779	2	213	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.081.744	USD 1.266.827	5	(3.754)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 14.974.473	USD 17.579.528	27	(72.926)	(0,04)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 16.609.002	USD 19.577.089	19	(137.542)	(0,05)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 25.312	USD 34.392	1	(277)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 61.191	USD 83.043	3	(568)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	NOK 514.760	USD 55.789	3	(117)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 5.527.270	EUR 4.737.211	8	(17.268)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 15.391.973	EUR 13.240.879	18	(68.451)	(0,02)
15/07/2026	State Street Bank	USD 2.055.585	GBP 1.532.122	1	(9.468)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.266.897	GBP 1.689.786	2	(10.791)	(0,01)
15/07/2026	State Street Bank	USD 2.468.077	NOK 22.880.102	1	(7.648)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,96% (30/11/2025: (0,55)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 1,96% (30/11/2025: (0,55)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.722.287	NOK 25.788.967	10	(69.598)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					4.433.345	2,11
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(398.408)	(0,15)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					4.034.937	1,96
Summe der Finanzderivate					4.034.937	1,96

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	201.728.151	97,88
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,48%)	1.319.312	0,64
Forderungen (30/11/2025: 2,53%)	3.456.852	1,68
Total	206.504.315	100,20
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (30/11/2025: (0,00)%)	(449)	(0,00)
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,84)%)	(410.069)	(0,20)
NIW	206.093.797	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 206.093.797	USD 193.081.456	USD 177.168.128
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 5.229.317	EUR 5.331.127	EUR 6.186.433
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 212.097	EUR 5.257.963	EUR 5.067.027
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.291.615	EUR 4.093.699	EUR 4.096.702
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.501.780	EUR 2.496.641	EUR 2.461.973
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsteile	EUR 24.075.409	EUR 24.410.502	EUR 24.175.031
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.665.760	EUR 1.688.715	EUR 1.672.569
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK 84.109.346	NOK 84.099.778	NOK 74.746.368
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK 1.445.058.180	NOK 1.352.084.165	NOK 1.210.078.686
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK 6.967.615	NOK 7.261.020	NOK 17.818.565
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 113.336	USD 111.117	USD 106.342
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	14.332	14.798	17.772

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.688	42.444	42.409
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	11.324	36.205	37.348
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	4.559	7.657	7.795
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	301.886	301.886	301.886
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	19.453	19.453	19.453
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	661.445	677.896	632.265
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	10.065.182	9.646.031	9.052.732
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	52.145	55.640	143.144
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	940	940	940
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 364,87	EUR 360,26	EUR 348,10
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 125,65	EUR 123,88	EUR 119,48
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 114,06	EUR 113,07	EUR 109,69
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 329,41	EUR 326,06	EUR 315,84
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR 79,75	EUR 80,86	EUR 80,08
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 85,63	EUR 86,81	EUR 85,98
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK 127,16	NOK 124,06	NOK 118,22
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK 143,57	NOK 140,17	NOK 133,67
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK 133,62	NOK 130,50	NOK 124,48
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 120,57	USD 118,21	USD 113,13

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	46,18
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	48,71
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	0,66
OTC-Derivate	2,14
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,31
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,08% (30/11/2025: 0,08%)					
7.350.000	Axon Enterprise, Inc.	6,125	15/03/2030	6.435.628	0,08
Fluggesellschaften - 2,57% (30/11/2025: 2,69%)					
11.765.000	Air Canada	3,875	15/08/2026	10.081.586	0,12
18.900.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	19.356.246	0,23
43.050.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	36.874.449	0,44
25.820.000	AS Mileage Plan IP Ltd.	5,021	20/10/2029	21.935.794	0,26
21.610.000	Delta Air Lines, Inc.	4,950	10/07/2028	18.612.508	0,23
10.029.167	Delta Air Lines, Inc.	4,750	20/10/2028	8.603.120	0,11
11.529.000	Delta Air Lines, Inc.	5,250	10/07/2030	9.994.617	0,12
12.500.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	12.708.250	0,15
11.900.000	Finnair OYJ	4,250	27/11/2030	11.837.525	0,14
10.017.000	OneSky Flight LLC	8,875	15/12/2029	9.060.197	0,11
23.100.000	Transportes Aereos Portugueses SA	5,125	15/11/2029	23.394.987	0,28
21.875.000	United Airlines Holdings, Inc.	4,875	01/03/2029	18.544.258	0,22
15.350.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,375	01/03/2031	13.025.920	0,16
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 11,03% (30/11/2025: 10,61%)					
2.000.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	5,000	01/10/2029	1.677.861	0,02
18.775.000	American Honda Finance Corp.	4,550	03/03/2028	16.110.661	0,19
8.450.000	Belron U.K. Finance PLC	5,750	15/10/2029	7.306.432	0,09
19.000.000	Benteler International Austria GmbH	7,250	15/06/2031	20.221.510	0,24
7.775.000	Clarios Global LP	6,750	15/02/2030	6.891.133	0,08
8.825.000	Clarios Global LP	4,750	15/06/2031	8.848.563	0,11
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,700	10/08/2026	4.271.205	0,05
9.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	05/03/2027	7.774.136	0,09
13.068.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,125	17/08/2027	11.114.425	0,13
15.175.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,918	20/03/2028	13.204.072	0,16
14.825.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,622	27/07/2028	14.886.672	0,18
29.005.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,798	07/11/2028	25.770.795	0,31
24.950.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,165	21/11/2028	25.377.893	0,30
10.500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	08/03/2029	9.133.242	0,11
6.650.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,303	06/09/2029	5.707.924	0,07
15.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,778	16/09/2029	15.043.650	0,18
16.750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,445	14/02/2030	17.131.230	0,21
27.525.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,066	21/08/2030	27.795.571	0,33
15.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,184	29/08/2031	17.628.245	0,21
4.000.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	3.989.720	0,05
964.000	Forvia SE	2,375	15/06/2027	955.864	0,01
5.928.571	Forvia SE	3,750	15/06/2028	5.931.654	0,07
14.250.000	Forvia SE	5,375	15/03/2031	14.572.763	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 11,03% (30/11/2025: 10,61%) (Fortsetzung)					
9.350.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	9.585.527	0,11
5.800.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,350	26/02/2027	4.898.990	0,06
7.075.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,000	15/07/2027	6.102.830	0,07
200.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,050	04/04/2028	172.901	0,00
18.700.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,800	23/06/2028	16.383.627	0,20
17.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,800	07/01/2029	14.983.978	0,18
26.950.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,350	12/03/2029	31.371.053	0,38
17.000.000	Gestamp Automocion SA	4,375	15/10/2030	17.025.840	0,20
4.150.000	Goodyear Europe BV	2,750	15/08/2028	4.036.083	0,05
22.700.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,000	15/07/2029	18.589.052	0,22
34.000.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3,050	14/02/2027	28.840.436	0,35
5.500.000	Hyundai Capital America	1,500	15/06/2026	4.708.190	0,06
6.181.000	Hyundai Capital America	5,250	08/01/2027	5.326.158	0,06
4.900.000	Hyundai Capital America	4,250	18/09/2028	4.164.937	0,05
17.600.000	IHO Verwaltungs GmbH	6,750	15/11/2029	18.422.448	0,22
11.400.000	IHO Verwaltungs GmbH	5,625	15/05/2031	11.734.020	0,14
40.575.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	40.602.185	0,49
12.320.000	Lear Corp.	4,250	15/05/2029	10.429.880	0,13
4.034.000	LKQ Corp.	5,750	15/06/2028	3.517.514	0,04
24.850.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	25.848.473	0,31
14.800.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	12.737.024	0,15
10.800.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	5,625	29/09/2028	9.243.952	0,11
14.275.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,125	30/09/2030	12.087.881	0,15
5.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,345	17/09/2027	4.229.443	0,05
7.175.000	Nissan Motor Co. Ltd.	5,250	17/07/2029	7.273.656	0,09
8.000.000	Opmobility	4,296	05/02/2031	8.071.040	0,10
22.275.000	Porsche Automobil Holding SE	3,750	27/09/2029	22.491.290	0,27
8.050.000	RAC Bond Co. PLC	5,750	06/05/2046	9.396.238	0,11
15.900.000	RCI Banque SA	3,625	22/02/2030	15.944.043	0,19
25.000.000	RCI Banque SA	3,375	06/06/2030	24.893.000	0,30
12.800.000	Renault SA	3,875	30/09/2030	12.777.856	0,15
3.800.000	Schaeffler AG	4,250	01/04/2028	3.837.696	0,05
12.000.000	Schaeffler AG	3,375	12/10/2028	11.921.400	0,14
12.700.000	Schaeffler AG	4,125	13/05/2029	12.771.628	0,15
18.240.000	Stellantis Finance U.S., Inc.	5,750	18/03/2030	15.706.463	0,19
25.299.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	4,950	15/09/2028	21.598.341	0,26
17.175.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	5,400	15/06/2029	14.757.642	0,18
32.850.000	Stellantis NV	3,375	19/11/2028	32.822.406	0,39
4.650.000	TMD Friction Group GmbH	8,250	15/05/2031	4.845.951	0,06
36.600.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	34.723.152	0,42
20.400.000	Volkswagen Bank GmbH	4,000	26/11/2030	20.684.988	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 11,03% (30/11/2025: 10,61%) (Fortsetzung)					
10.000.000	Volkswagen Financial Services NV	5,250	14/07/2031	11.493.535	0,14
9.400.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	9.452.076	0,11
10.400.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	10.797.904	0,13
4.300.000	ZF Europe Finance BV	7,000	12/06/2030	4.583.671	0,06
13.000.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	12.555.660	0,15
Bankwesen - 18,64% (30/11/2025: 19,88%)					
41.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	45.045.196	0,54
20.500.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	22/02/2033	20.998.926	0,25
16.800.000	AL Sydbank	Variabel	05/03/2030	16.889.040	0,20
28.600.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	17/05/2032	28.727.842	0,34
9.800.000	Banco Santander SA	Variabel	04/10/2032	10.960.288	0,13
12.200.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	12.728.504	0,15
26.500.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	27.440.485	0,33
14.835.000	Bank of America Corp.	Variabel	24/01/2031	12.929.400	0,16
13.575.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	14.242.890	0,17
7.075.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	7.284.774	0,09
19.750.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	Variabel	03/06/2030	19.759.677	0,24
15.000.000	Bankinter SA	Variabel	25/06/2034	15.453.450	0,19
20.000.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	Variabel	15/01/2035	20.113.800	0,24
7.425.000	Barclays PLC	Variabel	25/02/2029	6.413.641	0,08
33.300.000	Bayerische Landesbank	Variabel	23/09/2031	33.246.054	0,40
31.200.000	Bayerische Landesbank	Variabel	22/11/2032	30.326.088	0,36
14.000.000	Belfius Bank SA	Variabel	06/04/2034	13.179.740	0,16
29.925.000	BNP Paribas SA	2,591	20/01/2028	25.344.148	0,30
10.700.000	BNP Paribas SA	Variabel	09/05/2029	9.183.280	0,11
10.500.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/05/2030	9.184.078	0,11
53.900.000	BNP Paribas SA	Variabel	28/08/2034	54.567.821	0,65
28.300.000	BPCE SA	Variabel	30/11/2032	31.467.239	0,38
14.028.000	CaixaBank SA	Variabel	13/09/2027	12.095.174	0,14
13.025.000	CaixaBank SA	Variabel	15/03/2030	11.433.499	0,14
15.950.000	CaixaBank SA	Variabel	03/07/2031	13.667.412	0,16
13.800.000	CaixaBank SA	Variabel	30/05/2034	14.663.742	0,18
7.075.000	Citigroup, Inc.	Variabel	11/09/2031	5.999.510	0,07
9.000.000	Commerzbank AG	Variabel	15/10/2031	10.305.093	0,12
7.600.000	Commerzbank AG	Variabel	28/02/2033	9.209.669	0,11
34.400.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	35.572.352	0,43
12.000.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	04/06/2034	12.259.680	0,15
8.450.000	Crédit Agricole SA	Variabel	11/09/2028	7.247.512	0,09
4.970.000	Crédit Agricole SA	Variabel	10/01/2033	4.192.858	0,05
16.200.000	Crédit Agricole SA	Variabel	28/08/2033	16.893.360	0,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 18,64% (30/11/2025: 19,88%) (Fortsetzung)					
11.300.000	Crédit Agricole SA	Variabel	09/11/2034	13.178.003	0,16
41.000.000	Crédit Agricole SA	Variabel	18/03/2035	41.443.620	0,50
13.975.000	Danske Bank AS	Variabel	12/09/2031	11.772.300	0,14
7.470.000	Deutsche Bank AG	Variabel	13/07/2027	6.420.407	0,08
63.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	63.460.384	0,76
16.600.000	Erste Group Bank AG	Variabel	15/11/2032	16.096.024	0,19
16.000.000	Eurobank SA	Variabel	25/04/2034	16.941.760	0,20
17.500.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,500	24/07/2028	17.902.675	0,21
8.720.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	19/06/2029	7.465.445	0,09
7.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	10/03/2030	5.946.879	0,07
33.700.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	16/11/2032	35.104.279	0,42
59.100.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	60.802.671	0,73
18.200.000	ING Groep NV	Variabel	15/08/2034	18.551.806	0,22
7.800.000	ING Groep NV	Variabel	26/08/2035	7.934.706	0,10
15.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	20/02/2034	15.930.000	0,19
27.285.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	23/04/2030	23.260.664	0,28
25.075.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/07/2030	21.696.707	0,26
7.790.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/10/2031	6.548.672	0,08
10.939.000	Landsbankinn Hf.	3,500	24/06/2030	10.864.177	0,13
10.400.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	10/02/2030	8.815.733	0,11
12.870.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	15/12/2031	14.740.892	0,18
22.200.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	02/06/2033	26.239.304	0,31
13.775.000	Luminor Bank AS	Variabel	12/06/2029	13.786.709	0,17
16.225.000	Luminor Bank AS	Variabel	27/05/2031	16.411.587	0,20
20.825.000	National Australia Bank Ltd.	Variabel	15/09/2031	23.839.789	0,29
3.300.000	National Bank of Greece SA	Variabel	28/06/2035	3.506.019	0,04
10.771.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	9.216.136	0,11
22.300.000	Nationwide Building Society	Variabel	16/04/2034	22.770.976	0,27
12.205.000	NatWest Group PLC	Variabel	18/05/2029	10.522.785	0,13
60.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	28/11/2031	68.832.303	0,83
21.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	25/02/2035	20.943.510	0,25
16.800.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	Variabel	23/08/2034	17.576.328	0,21
11.200.000	Nykredit Realkredit AS	Variabel	24/04/2035	11.257.680	0,13
4.400.000	OTP Banka DD	Variabel	20/05/2028	4.401.848	0,05
18.800.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	10/07/2030	19.285.792	0,23
9.050.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	22/12/2035	8.959.138	0,11
5.825.000	Piraeus Bank SA	Variabel	17/07/2029	5.967.945	0,07
9.950.000	Piraeus Bank SA	Variabel	17/04/2034	10.769.084	0,13
19.500.000	QNB Finance Ltd.	4,500	24/07/2030	16.534.702	0,20
29.800.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	18/06/2032	29.601.234	0,35
42.000.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	17/06/2033	40.307.820	0,48

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 18,64% (30/11/2025: 19,88%) (Fortsetzung)					
16.000.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	23/05/2030	16.587.766	0,20
22.200.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	10/01/2029	19.585.649	0,23
6.975.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	22/09/2029	5.926.358	0,07
15.175.000	Société Générale SA	Variabel	12/04/2030	12.862.638	0,15
12.000.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	11.983.920	0,14
9.525.000	Standard Chartered PLC	Variabel	21/01/2029	8.279.479	0,10
20.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	23/09/2031	19.880.800	0,24
9.900.000	Tatra Banka AS	Variabel	23/04/2028	9.657.925	0,12
29.760.000	UniCredit SpA	Variabel	19/06/2032	25.662.106	0,31
Rundfunk - 1,34% (30/11/2025: 1,30%)					
6.720.000	Asmodee Group AB	5,750	15/12/2029	6.994.982	0,08
21.000.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	21.034.440	0,25
11.805.000	Discovery Global Holdings, Inc.	3,755	15/03/2027	10.066.599	0,12
11.980.000	Discovery Global Holdings, Inc.	4,054	15/03/2029	10.238.774	0,12
14.700.000	Lagardere SA	4,750	12/06/2030	15.036.924	0,18
9.300.000	Netflix, Inc.	4,875	15/06/2030	8.063.123	0,10
20.700.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	23.839.440	0,29
20.150.000	Sirius XM Radio LLC	4,125	01/07/2030	16.287.899	0,20
Baumaterialien - 0,43% (30/11/2025: 0,88%)					
38.525.000	James Hardie International Finance DAC	5,000	15/01/2028	32.843.382	0,39
1.625.000	Project Grand U.K. PLC	9,000	01/06/2029	1.644.354	0,02
2.000.000	Standard Industries, Inc.	4,375	15/07/2030	1.633.773	0,02
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,92% (30/11/2025: 0,85%)					
4.616.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	3.955.000	0,05
39.000.000	CCO Holdings LLC	5,375	01/06/2029	32.825.822	0,39
32.960.000	Charter Communications Operating LLC	3,750	15/02/2028	27.772.999	0,33
4.000.000	Charter Communications Operating LLC	2,250	15/01/2029	3.201.879	0,04
9.180.000	Charter Communications Operating LLC	6,100	01/06/2029	8.095.805	0,10
1.291.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	1.109.863	0,01
Kapitalgüter - 1,57% (30/11/2025: 1,23%)					
5.100.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	5.100.227	0,06
20.800.000	Fortune Star BVI Ltd.	6,800	09/09/2029	17.611.168	0,21
19.125.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,875	20/11/2030	18.578.360	0,22
5.520.000	KION Group AG	4,000	20/11/2029	5.623.445	0,07
26.150.000	KION Group AG	4,125	24/03/2031	26.429.543	0,32
18.000.000	Traton Finance Luxembourg SA	5,625	16/01/2029	21.010.430	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 1,57% (30/11/2025: 1,23%) (Fortsetzung)					
34.500.000	Traton Finance Luxembourg SA	3,125	12/05/2029	34.252.635	0,41
1.727.000	Weir Group PLC	6,875	14/06/2028	2.048.710	0,03
Chemikalien - 1,41% (30/11/2025: 1,14%)					
15.050.000	Azelis Finance NV	4,750	25/09/2029	15.327.673	0,18
6.590.000	Dow Chemical Co.	7,375	01/11/2029	6.108.628	0,07
8.425.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	8.517.338	0,10
7.025.000	INEOS Finance PLC	7,875	15/11/2031	6.971.259	0,08
14.675.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	6,750	15/04/2030	12.870.562	0,16
11.525.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,832	15/10/2027	9.530.638	0,12
6.150.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,300	01/11/2030	4.740.711	0,06
3.100.000	Italmatch Chemicals SpA	6,250	05/02/2031	3.136.983	0,04
5.000.000	LYB International Finance II BV	3,500	02/03/2027	4.257.885	0,05
13.000.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	3,875	01/10/2028	12.878.060	0,16
22.479.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	6,800	13/05/2030	19.383.436	0,23
9.018.000	Sasol Financing USA LLC	4,375	18/09/2026	7.712.575	0,09
7.062.000	SNF Group SACA	5,626	31/03/2031	6.128.100	0,07
Konsumgüter - 0,93% (30/11/2025: 0,51%)					
9.175.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	9.217.664	0,11
25.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV	3,500	30/06/2029	24.182.000	0,29
16.450.000	Energizer Holdings, Inc.	4,375	31/03/2029	13.580.581	0,16
4.425.000	Newell Brands, Inc.	6,375	15/05/2030	3.744.792	0,04
21.525.000	Whirlpool Corp.	6,125	15/06/2030	17.365.402	0,21
10.500.000	Whirlpool EMEA Finance SARL	0,500	20/02/2028	9.779.700	0,12
Behälter und Verpackungen - 1,40% (30/11/2025: 1,36%)					
21.000.000	Amcor Flexibles North America, Inc.	4,250	08/03/2029	17.829.085	0,21
10.075.000	Amcor Flexibles North America, Inc.	5,100	17/03/2030	8.745.892	0,11
13.500.000	Amcor U.K. Finance PLC	3,200	17/11/2029	13.449.375	0,16
11.450.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	5,000	30/01/2031	11.490.533	0,14
14.143.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	12.325.447	0,15
14.725.000	OI European Group BV	5,250	01/06/2029	14.923.198	0,18
11.000.000	ProGroup AG	5,125	15/04/2029	11.151.360	0,13
27.225.000	Silgan Holdings, Inc.	4,250	15/02/2031	26.942.404	0,32
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,03% (30/11/2025: 10,74%)					
7.825.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,100	15/01/2027	6.769.019	0,08
7.250.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,625	15/10/2027	6.223.841	0,07
24.225.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,125	28/02/2029	20.487.808	0,25
12.000.000	AIR Lease Corp. Sukuk Ltd.	5,850	01/04/2028	10.426.188	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,03% (30/11/2025: 10,74%) (Fortsetzung)					
1.900.000	Aircastle Ltd.	5,950	15/02/2029	1.670.625	0,02
4.100.000	Aircastle Ltd.	5,250	15/03/2030	3.543.277	0,04
23.400.000	Ally Financial, Inc.	Variabel	15/05/2029	20.373.733	0,24
25.300.000	Aviation Capital Group LLC	6,250	15/04/2028	22.245.907	0,27
31.275.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,200	15/04/2029	26.363.423	0,32
15.325.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,900	10/10/2030	13.064.916	0,16
9.500.000	Azorra Finance Ltd.	7,250	15/01/2031	8.334.017	0,10
4.000.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	3.349.587	0,04
20.475.000	California Buyer Ltd.	6,375	15/02/2032	17.458.484	0,21
11.715.000	Capital One Financial Corp.	Variabel	01/02/2029	10.186.706	0,12
31.200.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	3,250	01/09/2028	30.663.048	0,37
18.325.000	Esic Sukuk Ltd.	5,831	14/02/2029	15.925.071	0,19
10.750.000	Fidelity National Information Services, Inc.	3,450	10/03/2030	10.747.528	0,13
4.900.000	Fiserv, Inc.	2,250	01/06/2027	4.112.429	0,05
3.658.000	Fiserv, Inc.	5,375	21/08/2028	3.176.584	0,04
10.400.000	Fiserv, Inc.	4,200	01/10/2028	8.822.627	0,11
9.430.000	Fiserv, Inc.	3,500	01/07/2029	7.775.620	0,09
17.500.000	Global Payments, Inc.	4,500	15/11/2028	14.876.944	0,18
13.310.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/10/2027	11.300.952	0,13
13.775.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	20/04/2030	11.766.743	0,14
20.075.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	23/04/2031	17.457.932	0,21
8.525.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/01/2032	7.194.104	0,09
16.275.000	HLD Europe SCA	4,125	02/04/2030	16.373.626	0,20
5.020.000	Hyundai Card Co. Ltd.	5,750	24/04/2029	4.417.496	0,05
19.130.600	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	16.591.447	0,20
6.500.000	Jerrold Finco PLC	7,875	15/04/2030	7.615.856	0,09
11.300.000	Jerrold Finco PLC	7,500	15/06/2031	13.109.216	0,16
7.075.000	Kane Bidco Ltd.	7,750	15/07/2031	8.241.431	0,10
7.500.000	Morgan Stanley	Variabel	20/07/2027	6.401.831	0,08
14.975.000	Morgan Stanley	Variabel	20/04/2029	12.966.875	0,15
11.000.000	Morgan Stanley	Variabel	18/04/2030	9.666.048	0,12
8.950.000	Morgan Stanley	Variabel	18/10/2030	7.643.756	0,09
16.100.000	Morgan Stanley	Variabel	15/01/2031	14.005.461	0,17
12.125.000	Morgan Stanley	Variabel	16/01/2032	10.226.208	0,12
5.079.000	MSCI, Inc.	4,000	15/11/2029	4.223.978	0,05
9.600.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	8.383.053	0,10
1.350.000	Muthoot Finance Ltd.	6,375	23/04/2029	1.166.765	0,01
18.400.000	Muthoot Finance Ltd.	5,750	04/08/2030	15.576.986	0,19
3.500.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4,300	10/12/2030	2.958.576	0,03
2.500.000	OneMain Finance Corp.	6,625	15/05/2029	2.178.410	0,03
2.225.000	PennyMac Financial Services, Inc.	5,750	15/09/2031	1.799.660	0,02

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,03% (30/11/2025: 10,74%) (Fortsetzung)					
13.000.000	Rocket Cos., Inc.	6,125	01/08/2030	11.316.479	0,14
11.650.000	Schroders PLC	Variabel	18/07/2034	13.840.374	0,17
7.700.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	3,500	29/09/2028	7.717.633	0,09
20.975.000	Shriram Finance Ltd.	6,150	03/04/2028	18.345.720	0,22
36.100.000	SoftBank Group Corp.	4,000	06/07/2026	30.875.949	0,37
9.000.000	SoftBank Group Corp.	6,500	10/04/2029	7.715.923	0,09
10.000.000	Sumisho Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	8.454.051	0,10
6.598.000	Sumisho Air Lease Corp.	2,100	01/09/2028	5.341.618	0,06
19.100.000	Tikehau Capital SCA	6,625	14/03/2030	20.803.147	0,25
28.500.000	TP ICAP Finance PLC	7,875	17/04/2030	35.168.662	0,42
34.100.000	Worldline SA	0,875	30/06/2027	32.755.778	0,39
Diversifizierte Medien - 0,18% (30/11/2025: 0,52%)					
17.565.000	News Corp.	3,875	15/05/2029	14.597.823	0,18
Energie - 2,74% (30/11/2025: 3,63%)					
8.755.000	Devon Energy Corp.	5,875	15/06/2028	7.503.109	0,09
23.085.000	DT Midstream, Inc.	4,125	15/06/2029	19.405.945	0,23
3.375.000	Expand Energy Corp.	5,375	15/03/2030	2.918.668	0,04
8.700.000	ONEOK, Inc.	4,400	15/10/2029	7.406.635	0,09
13.790.000	Repsol E&P Capital Markets U.S. LLC	4,805	16/09/2028	11.849.650	0,14
20.000.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,750	07/10/2029	20.407.386	0,24
11.500.000	Sunoco LP	5,625	15/03/2031	9.871.358	0,12
22.550.000	Tallgrass Energy Partners LP	5,500	15/01/2028	19.329.697	0,23
7.700.000	Targa Resources Corp.	6,150	01/03/2029	6.866.918	0,08
7.700.000	Var Energi ASA	7,500	15/01/2028	6.883.582	0,08
3.486.000	Var Energi ASA	5,500	04/05/2029	3.677.556	0,04
22.925.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	15/08/2029	18.834.685	0,23
15.000.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	13.145.220	0,16
10.490.000	Vistra Operations Co. LLC	4,300	15/10/2028	8.882.052	0,11
10.850.000	Vistra Operations Co. LLC	4,550	30/10/2028	9.260.780	0,11
42.200.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	40.336.448	0,48
22.225.000	Wintershall Dea Finance BV	3,830	03/10/2029	22.370.129	0,27
Umwelt - 0,28% (30/11/2025: 0,28%)					
22.725.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	23.085.646	0,28
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,93% (30/11/2025: 0,82%)					
7.375.000	Albertsons Cos., Inc.	5,500	31/03/2031	6.230.802	0,07
6.225.000	Eroski S Coop	5,750	15/05/2031	6.455.201	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,93% (30/11/2025: 0,82%) (Fortsetzung)					
17.850.000	J Sainsbury PLC	5,125	29/06/2030	20.915.756	0,25
10.855.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	10.630.953	0,13
9.525.000	Market Bidco Finco PLC	8,750	31/01/2031	10.649.318	0,13
7.000.000	Maxima Grupe UAB	4,750	19/05/2031	7.041.300	0,08
15.375.000	Picard Groupe SAS	6,375	01/07/2029	15.912.817	0,19
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,64% (30/11/2025: 2,34%)					
3.000.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	2.593.655	0,03
14.300.000	Barry Callebaut Services NV	3,750	19/02/2028	14.393.379	0,17
10.000.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	8.187.889	0,10
10.150.000	Campbell's Co.	5,200	21/03/2029	8.782.467	0,11
9.545.000	Davide Campari-Milano NV	1,250	06/10/2027	9.298.739	0,11
21.225.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	20.407.625	0,24
23.425.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,050	15/03/2029	20.288.696	0,24
6.600.000	Keurig Dr. Pepper, Inc.	3,950	15/04/2029	5.554.021	0,07
18.670.000	Maple Parent Holdings Corp.	4,750	26/03/2029	15.999.130	0,19
17.300.000	Maple Parent Holdings Corp.	3,881	26/03/2030	17.420.581	0,21
16.000.000	MARB BondCo PLC	3,950	29/01/2031	12.249.191	0,15
17.300.000	Minerva Luxembourg SA	4,375	18/03/2031	13.167.995	0,16
20.000.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	17.182.095	0,21
20.883.000	Nomad Foods Bondco PLC	2,500	24/06/2028	20.384.523	0,24
10.200.000	Performance Food Group, Inc.	6,125	15/09/2032	8.847.855	0,11
2.400.000	Post Holdings, Inc.	4,625	15/04/2030	2.002.712	0,02
5.150.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	5.929.581	0,07
5.958.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	5.954.068	0,07
11.775.000	Tereos Finance Groupe I SA	5,875	30/04/2030	11.465.671	0,14
Glücksspiel - 1,45% (30/11/2025: 1,47%)					
3.600.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	3.752.127	0,04
18.150.000	Cirsa Finance International SARL	6,500	15/03/2029	18.814.290	0,23
6.100.000	Flutter Treasury DAC	5,000	29/04/2029	6.207.177	0,07
19.000.000	Flutter Treasury DAC	6,375	29/04/2029	16.532.618	0,20
2.800.000	Flutter Treasury DAC	5,875	04/06/2031	2.373.456	0,03
10.000.000	Light & Wonder International, Inc.	7,250	15/11/2029	8.784.458	0,11
12.025.000	Lottomatica Group SpA	4,875	31/01/2031	12.222.451	0,15
50.400.000	Sands China Ltd.	5,400	08/08/2028	43.731.812	0,52
10.000.000	Station Casinos LLC	4,500	15/02/2028	8.452.739	0,10
Gesundheitswesen - 3,81% (30/11/2025: 3,62%)					
6.525.000	Bausch & Lomb Netherlands BV & Bausch & Lomb, Inc.	Variabel	15/01/2031	6.608.194	0,08
10.000.000	Baxter International, Inc.	2,272	01/12/2028	8.061.608	0,10

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 3,81% (30/11/2025: 3,62%) (Fortsetzung)					
19.950.000	Baxter International, Inc.	4,450	15/02/2029	16.931.984	0,20
11.342.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	9.694.224	0,12
4.220.000	Centene Corp.	4,625	15/12/2029	3.524.133	0,04
10.400.000	Cigna Group	4,500	15/09/2030	8.882.954	0,11
13.475.000	CVS Health Corp.	3,750	01/04/2030	11.189.687	0,13
17.400.000	CVS Health Corp.	5,250	30/01/2031	15.229.141	0,18
9.700.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	10.202.460	0,12
5.450.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA	5,250	05/02/2031	5.470.274	0,07
18.300.000	Grifols SA	7,125	01/05/2030	19.082.691	0,23
16.125.000	Gruenenthal GmbH	4,625	15/11/2031	16.269.964	0,19
13.487.000	HCA, Inc.	5,625	01/09/2028	11.775.517	0,14
19.350.000	HCA, Inc.	4,125	15/06/2029	16.349.156	0,20
5.650.000	HCA, Inc.	3,500	01/09/2030	4.601.432	0,06
4.875.000	HCA, Inc.	4,300	15/11/2030	4.095.467	0,05
17.500.000	Humana, Inc.	5,750	01/12/2028	15.390.863	0,18
5.000.000	IQVIA, Inc.	2,250	15/01/2028	4.915.600	0,06
17.400.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	15.179.136	0,18
17.485.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	14.589.922	0,17
11.534.000	Medline Borrower LP	6,250	01/04/2029	10.156.585	0,12
7.925.000	Medline Borrower LP	5,250	01/10/2029	6.783.238	0,08
6.650.000	Neopharmed Gentili SpA	7,125	08/04/2030	6.889.200	0,08
11.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,000	21/02/2030	11.401.720	0,14
8.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	5,375	23/10/2030	8.115.920	0,10
17.500.000	Organon & Co.	2,875	30/04/2028	17.340.750	0,21
16.000.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	13.105.296	0,16
12.035.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	13.314.634	0,16
12.000.000	UCB SA	4,250	20/03/2030	12.267.960	0,15
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,85% (30/11/2025: 4,35%)					
12.000.000	Alpha Star Holding IX Ltd.	7,000	26/08/2028	10.236.655	0,12
15.900.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	13.740.756	0,16
30.100.000	Altrad Investment Authority SAS	3,704	23/06/2029	30.173.745	0,36
9.225.000	American Tower Corp.	5,250	15/07/2028	8.028.518	0,10
5.500.000	American Tower Corp.	5,200	15/02/2029	4.789.749	0,06
17.500.000	ARGAN SA	3,779	30/10/2029	17.584.175	0,21
19.125.000	Aroundtown SA	3,000	16/10/2029	20.398.317	0,24
39.900.000	Aroundtown SA	3,500	13/05/2030	39.172.224	0,47
4.625.000	Assemblin Caverion Group AB	6,250	01/07/2030	4.783.221	0,06
8.025.000	Assemblin Caverion Group AB	Variabel	01/07/2031	8.087.113	0,10
7.600.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	04/05/2028	7.263.016	0,09

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,85% (30/11/2025: 4,35%) (Fortsetzung)					
14.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,625	20/10/2028	15.581.774	0,19
15.700.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	3,625	29/10/2029	15.713.502	0,19
31.625.000	CTP NV	3,375	19/07/2030	31.336.896	0,38
3.600.000	Grand City Properties SA	0,125	11/01/2028	3.422.484	0,04
17.000.000	Grand City Properties SA	4,375	09/01/2030	17.418.200	0,21
16.200.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	13.873.828	0,17
30.800.000	Heimstaden Bostad AB	3,875	05/11/2029	31.008.824	0,37
8.500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	8.135.520	0,10
22.550.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/03/2029	19.377.062	0,23
3.975.000	Lennar Corp.	5,200	30/07/2030	3.457.782	0,04
20.975.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	21.497.907	0,26
8.800.000	Logicor Financing SARL	2,750	15/01/2030	9.290.443	0,11
35.500.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	30.136.584	0,36
16.500.000	MLP Group SA	4,750	20/01/2031	16.180.230	0,19
4.990.000	NE Property BV	2,000	20/01/2030	4.705.221	0,06
11.900.000	New Immo Holding SA	5,875	17/04/2028	12.172.748	0,15
16.200.000	New Immo Holding SA	4,950	14/11/2030	16.130.502	0,19
2.000.000	Park Intermediate Holdings LLC	5,875	01/10/2028	1.714.939	0,02
17.000.000	Public Property Invest AS	3,250	21/04/2029	16.838.500	0,20
15.000.000	RHP Hotel Properties LP	4,500	15/02/2029	12.629.438	0,15
11.234.000	Toll Brothers Finance Corp.	4,875	15/03/2027	9.649.796	0,12
13.193.000	Trust 2401	4,869	15/01/2030	10.824.436	0,13
3.008.000	Trust 2401	7,700	23/01/2032	2.754.810	0,03
6.807.000	Trust Fibra Uno	4,869	15/01/2030	5.591.395	0,07
5.992.000	Trust Fibra Uno	7,700	23/01/2032	5.467.230	0,06
2.679.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	2.573.930	0,03
4.250.000	VICI Properties LP	4,750	01/04/2028	3.642.942	0,04
44.000.000	VICI Properties LP	4,625	01/12/2029	37.105.339	0,44
12.675.000	Webuild SpA	4,875	30/04/2030	13.035.730	0,16
15.000.000	Westfield America Management Ltd.	2,625	30/03/2029	16.228.604	0,19
Hotels - 1,14% (30/11/2025: 1,00%)					
4.650.000	Essendi SA	6,375	15/10/2029	4.840.185	0,06
21.500.000	Essendi SA	5,375	15/05/2030	21.765.740	0,26
19.800.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	5,000	01/06/2029	16.518.292	0,20
20.950.000	Hyatt Hotels Corp.	5,250	30/06/2029	18.236.988	0,22
38.700.000	Travel & Leisure Co.	6,250	01/06/2031	33.371.628	0,40

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Versicherungswesen - 0,70% (30/11/2025: 1,30%)					
32.500.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	34.038.268	0,41
23.925.000	Athora Netherlands NV	Variabel	31/08/2032	24.337.945	0,29
Freizeit - 0,64% (30/11/2025: 0,62%)					
7.250.000	CPUK Finance Ltd.	5,940	28/02/2047	8.569.058	0,10
6.725.000	eDreams ODIGEO SA	4,875	30/12/2030	6.026.071	0,07
14.375.000	NCL Corp. Ltd.	5,875	15/01/2031	11.913.996	0,14
2.000.000	Pinnacle Bidco PLC	8,250	11/10/2028	2.080.580	0,03
28.450.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500	01/04/2028	24.660.789	0,30
Metalle und Bergbau - 0,46% (30/11/2025: 0,57%)					
8.600.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	7.588.016	0,09
18.000.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,700	17/10/2028	15.895.475	0,19
13.000.000	Novelis Corp.	6,875	30/01/2030	11.454.152	0,14
4.000.000	Sibanye-Stillwater U.K. Financing PLC	6,250	15/11/2031	3.434.721	0,04
Papierindustrie - null (30/11/2025: 0,22%)					
Verlags- und Druckbranche - 0,26% (30/11/2025: 0,28%)					
11.900.000	Future PLC	6,750	10/07/2030	12.728.025	0,15
10.940.000	McGraw-Hill Education, Inc.	5,750	01/08/2028	9.325.521	0,11
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 3,67% (30/11/2025: 3,87%)					
7.000.000	AlbaCore EURO CLO I DAC	Variabel	18/04/2039	7.028.275	0,08
16.800.000	Aqueduct European CLO 10 DAC	Variabel	18/01/2039	16.823.318	0,20
8.000.000	Aurium CLO VII DAC	Variabel	15/10/2038	8.041.944	0,10
15.200.000	Bain Capital Credit CLO Ltd.	Variabel	21/01/2038	13.073.659	0,16
15.200.000	Bain Capital Euro CLO DAC	Variabel	18/01/2038	15.239.041	0,18
10.350.000	Ballyrock CLO 28 Ltd.	Variabel	20/01/2038	8.901.127	0,11
13.800.000	BlackRock European CLO XV DAC	Variabel	28/01/2038	13.807.369	0,17
15.000.000	Bridgepoint CLO IX DAC	Variabel	15/10/2039	15.062.890	0,18
15.800.000	Cairn CLO BV	Variabel	15/04/2039	15.840.707	0,19
13.125.000	Capital Four CLO VIII DAC	Variabel	25/10/2037	13.173.912	0,16
12.000.000	Carlyle Euro CLO DAC	Variabel	15/10/2038	12.046.085	0,15
15.300.000	Contego CLO XIII DAC	Variabel	15/10/2037	15.335.013	0,18
15.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC	Variabel	24/03/2038	15.041.498	0,18
13.500.000	Henley CLO XII DAC	Variabel	15/01/2038	13.524.975	0,16
15.000.000	Jubilee CLO DAC	Variabel	15/01/2039	15.038.711	0,18
8.000.000	Madison Park Euro Funding XXI DAC	Variabel	20/11/2039	8.022.310	0,10
8.350.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 58 Ltd.	Variabel	18/10/2038	7.180.357	0,09
15.000.000	OCP Euro CLO DAC	Variabel	18/10/2037	15.014.069	0,18

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 3,67% (30/11/2025: 3,87%) (Fortsetzung)					
15.200.000	Penta CLO 18 DAC	Variabel	15/01/2038	15.200.643	0,18
15.200.000	Providus CLO XI DAC	Variabel	20/01/2038	15.219.334	0,18
8.400.000	Tikehau CLO IV DAC	Variabel	15/10/2039	8.427.885	0,10
10.000.000	Trinitas CLO XXXII Ltd.	Variabel	23/07/2038	8.593.006	0,10
15.200.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC	Variabel	15/01/2038	15.260.230	0,18
15.200.000	Voya Euro CLO VIII DAC	Variabel	15/01/2039	15.257.777	0,18
Restaurants - 0,29% (30/11/2025: 0,29%)					
8.725.000	Bertrand Franchise Finance SAS	Variabel	18/07/2030	8.719.067	0,11
12.875.000	Punch Finance PLC	7,875	30/12/2030	15.064.135	0,18
Dienstleistungen - 3,21% (30/11/2025: 3,06%)					
27.150.000	Albion Financing 1 SARL	5,375	21/05/2030	27.935.721	0,33
7.550.000	Allied Universal Holdco LLC	4,625	01/06/2028	6.379.210	0,08
12.500.000	Amber Finco PLC	6,625	15/07/2029	12.983.250	0,16
11.325.000	Arena Luxembourg Finance SARL	Variabel	01/05/2030	11.430.322	0,14
15.000.000	Boels Topholding BV	5,750	15/05/2030	15.324.900	0,18
9.050.000	Brink's Co.	6,500	15/06/2029	7.952.703	0,09
9.950.000	Egis SA	5,125	15/05/2031	10.107.111	0,12
6.875.000	Element Fleet Management Corp.	4,800	29/05/2029	5.901.913	0,07
8.500.000	Kapla Holding SAS	5,000	30/04/2031	8.545.900	0,10
12.712.500	Loxam SAS	6,375	31/05/2029	13.097.434	0,16
9.400.000	Loxam SAS	4,250	15/02/2031	9.342.190	0,11
11.900.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	12.449.423	0,15
13.000.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	11.397.706	0,14
20.000.000	OEG Finance PLC	7,250	27/09/2029	20.833.200	0,25
7.750.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,500	15/06/2031	7.589.498	0,09
15.150.000	Q-Park Holding I BV	5,125	01/03/2029	15.512.236	0,19
14.300.000	Rentokil Terminix Funding LLC	5,000	28/04/2030	12.320.978	0,15
12.100.000	Summer BC Holdco B SARL	5,875	15/02/2030	10.679.581	0,13
37.500.000	Uber Technologies, Inc.	4,500	15/08/2029	31.902.488	0,38
18.500.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	16.228.593	0,19
Stahl - 0,29% (30/11/2025: 0,47%)					
28.210.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	24.442.219	0,29
Einzelhandelsriesen - 1,47% (30/11/2025: 1,31%)					
39.300.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	47.399.883	0,57
15.700.000	Advance Auto Parts, Inc.	7,000	01/08/2030	13.833.528	0,17
19.685.000	Dick's Sporting Goods, Inc.	4,000	01/10/2029	16.463.231	0,20
10.000.000	Dufry One BV	4,750	18/04/2031	10.201.800	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 1,47% (30/11/2025: 1,31%) (Fortsetzung)					
11.800.000	ITM Entreprises SAS	4,125	29/01/2030	12.005.674	0,14
19.775.000	Levi Strauss & Co.	4,000	15/08/2030	19.802.290	0,24
3.000.000	VF Corp.	0,250	25/02/2028	2.831.160	0,03
Technologie - 5,08% (30/11/2025: 6,61%)					
25.975.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	25.339.132	0,30
16.277.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	17.231.483	0,21
40.775.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	34.694.079	0,42
1.769.000	Concentrix Corp.	6,650	02/08/2026	1.517.446	0,02
2.100.000	Engineering -Ingegneria Informatica -SpA	11,125	15/05/2028	2.169.678	0,03
6.500.000	Engineering -Ingegneria Informatica -SpA	8,625	15/02/2030	6.464.185	0,08
16.525.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	14.332.834	0,17
14.056.000	Foundry JV Holdco LLC	5,900	25/01/2030	12.473.766	0,15
5.800.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	4,150	15/09/2028	4.930.908	0,06
37.610.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	4,550	15/10/2029	32.171.407	0,39
4.000.000	Intel Corp.	3,150	11/05/2027	3.394.728	0,04
1.145.000	Intel Corp.	3,750	05/08/2027	975.392	0,01
3.045.000	Intel Corp.	4,875	10/02/2028	2.627.596	0,03
8.750.000	Jabil, Inc.	4,200	01/02/2029	7.405.495	0,09
11.725.000	Kioxia Holdings Corp.	6,250	24/07/2030	10.353.915	0,12
13.000.000	Kyndryl Holdings, Inc.	2,050	15/10/2026	11.038.436	0,13
22.400.000	LG Energy Solution Ltd.	5,250	02/04/2028	19.367.526	0,23
11.830.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	10.372.018	0,12
6.625.000	Lutech	8,125	15/05/2031	6.750.477	0,08
8.925.000	Mobility Global, Inc.	5,050	15/06/2029	7.686.026	0,09
3.500.000	NXP BV	4,300	19/08/2028	2.989.074	0,04
15.000.000	Open Text Corp.	6,900	01/12/2027	13.182.754	0,16
5.689.000	Oracle Corp.	4,800	03/08/2028	4.875.422	0,06
24.325.000	Oracle Corp.	4,550	04/02/2029	20.639.363	0,25
11.300.000	Oracle Corp.	6,150	09/11/2029	10.055.880	0,12
44.700.000	Oracle Corp.	2,950	01/04/2030	35.368.684	0,42
20.675.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	17.879.792	0,21
8.800.000	Roper Technologies, Inc.	4,500	15/10/2029	7.485.280	0,09
10.000.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8,250	15/12/2029	8.937.438	0,11
10.625.000	TD SYNnex Corp.	4,300	17/01/2029	9.021.430	0,11
9.000.000	TDF Infrastructure SAS	3,625	16/12/2030	8.912.610	0,11
19.300.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	20.140.515	0,24
32.700.000	Teleperformance SE	4,250	21/01/2030	32.949.501	0,39
Telekommunikation - 4,52% (30/11/2025: 3,92%)					
725.000	American Tower Corp.	3,950	15/03/2029	611.687	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 4,52% (30/11/2025: 3,92%) (Fortsetzung)					
3.225.000	Cipher Compute LLC	7,125	15/11/2030	2.884.389	0,03
10.200.000	Eutelsat Communications SACA	5,750	15/03/2031	10.586.478	0,13
21.858.000	Fibercop SpA	7,875	31/07/2028	23.583.252	0,28
5.525.000	Fibercop SpA	5,375	15/04/2031	5.686.883	0,07
22.525.000	Fibercop SpA	Variabel	30/06/2031	22.833.592	0,27
21.000.000	Iliad Holding SAS	5,375	15/04/2030	21.506.310	0,26
16.800.000	Lorca Telecom Bondco SA	5,750	30/04/2029	17.317.272	0,21
4.550.000	Meridian Arc Holdco LLC	6,250	30/04/2031	3.921.209	0,05
6.000.000	NJJ Continental SA	3,875	15/10/2030	5.965.800	0,07
25.450.000	NTT Finance Corp.	4,876	16/07/2030	21.890.301	0,26
10.850.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	15/06/2031	10.944.286	0,13
17.025.000	PR RNO Property Owner 1 LLC	6,500	01/05/2031	14.617.768	0,17
23.007.000	Rogers Communications, Inc.	5,000	15/02/2029	19.880.632	0,24
7.425.000	SES SA	0,875	04/11/2027	7.171.065	0,09
14.000.000	SES SA	3,500	14/01/2029	13.859.860	0,17
29.715.000	SoftBank Group Corp.	6,375	22/04/2030	30.719.367	0,37
29.450.000	TDC Net AS	5,056	31/05/2028	30.300.221	0,36
9.650.000	TDC Net AS	5,186	02/08/2029	10.057.520	0,12
9.725.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	8.375.060	0,10
20.700.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,250	18/05/2031	17.731.193	0,21
5.975.000	United Group BV	6,750	15/02/2031	6.187.650	0,07
21.300.000	United Group BV	6,500	31/10/2031	21.887.028	0,26
5.000.000	Virgin Media Finance PLC	3,750	15/07/2030	4.385.300	0,05
15.000.000	Virgin Media Finance PLC	5,000	15/07/2030	10.564.962	0,13
10.000.000	Windstream Services LLC	8,250	01/10/2031	9.047.520	0,11
14.867.000	WULF Compute LLC	7,750	15/10/2030	13.394.191	0,16
12.000.000	Ziggo BV	2,875	15/01/2030	11.385.120	0,14
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,89% (30/11/2025: 2,13%)					
1.550.000	CMA CGM SA	5,500	15/07/2029	1.596.453	0,02
22.925.000	CMA CGM SA	5,000	15/01/2031	22.972.455	0,28
7.350.000	Delhi International Airport Ltd.	6,125	31/10/2026	6.322.024	0,08
10.500.000	DP World Crescent Ltd.	4,848	26/09/2028	8.924.454	0,11
44.500.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	44.381.525	0,53
30.850.000	Fedex Freight Holding Co., Inc.	4,300	15/03/2029	26.107.263	0,31
20.550.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	17.540.265	0,21
10.840.000	GXO Logistics, Inc.	6,250	06/05/2029	9.609.405	0,12
18.300.000	Heathrow Funding Ltd.	2,625	16/03/2028	20.189.323	0,24
15.000.000	HPHT Finance 25 Ltd.	5,000	21/02/2030	12.942.338	0,15
14.675.000	IDS Financing PLC	3,250	01/10/2029	14.439.613	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,33% (30/11/2025: 95,33%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,48% (30/11/2025: 95,15%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,89% (30/11/2025: 2,13%) (Fortsetzung)					
10.475.000	International Distribution Services PLC	5,250	14/09/2028	10.852.938	0,13
16.940.000	International Distribution Services PLC	7,375	14/09/2030	20.592.636	0,25
5.800.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8,250	15/11/2028	5.095.817	0,06
22.495.000	Penske Truck Leasing Co. LP	5,550	01/05/2028	19.590.378	0,23
Versorgungsbetriebe - 1,63% (30/11/2025: 1,20%)					
8.400.000	Anglian Water Services Financing PLC	5,875	20/06/2031	9.851.733	0,12
8.575.000	Capital Power U.S. Holdings, Inc.	5,257	01/06/2028	7.403.033	0,09
15.775.000	Eesti Energia AS	4,600	28/05/2031	15.901.989	0,19
5.300.000	Essential Utilities, Inc.	4,800	15/08/2027	4.560.704	0,05
16.416.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	13.477.452	0,16
8.372.500	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7,250	27/09/2028	7.252.062	0,09
27.376.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	22.804.138	0,27
10.500.000	National Central Cooling Co. PJSC	5,279	05/03/2030	9.100.920	0,11
9.100.000	UGI International LLC	5,000	01/06/2031	9.257.976	0,11
3.800.000	Vistra Operations Co. LLC	5,050	30/12/2026	3.270.977	0,04
14.615.000	Vistra Operations Co. LLC	4,375	01/05/2029	12.290.038	0,15
23.000.000	Vistra Operations Co. LLC	7,750	15/10/2031	20.672.275	0,25
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 7.851.604.444)				7.797.375.232	93,48
Investmentfonds - 0,85% (30/11/2025: 0,18%)					
311.538	Muzinich Americayield Fund			40.478.162	0,49
142.735	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund			15.088.710	0,18
150.000	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund			15.027.000	0,18
Summe der Investmentfonds (Kosten: EUR 68.663.065)				70.593.872	0,85
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 7.920.267.509)				7.867.969.104	94,33

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,50% (30/11/2025: 2,63%)					
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 0,02% (30/11/2025: 0,02%)					
1.641.051	Clarios Global LP	Variabel	06/05/2030	1.410.915	0,02
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,06% (30/11/2025: null)					
5.000.000	Vmed O2 U.K. Holdco 4 Ltd.	Variabel	15/10/2031	4.816.675	0,06

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,50% (30/11/2025: 2,63%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 0,06% (30/11/2025: 0,06%)					
5.551.777	EMRLD Borrower LP	Variabel	04/08/2031	4.763.459	0,06
Chemikalien - 0,06% (30/11/2025: 0,05%)					
5.000.000	INEOS Finance PLC	Variabel	23/06/2031	4.764.600	0,06
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,17% (30/11/2025: 0,42%)					
17.177.905	Citadel Securities LP	Variabel	31/10/2031	14.751.997	0,17
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,05% (30/11/2025: 0,06%)					
4.699.700	Pegasus Bidco BV	Variabel	12/07/2029	4.724.984	0,05
Gesundheitswesen - 0,22% (30/11/2025: 0,25%)					
5.000.000	Ceva Sante Animale	Variabel	08/11/2030	5.044.375	0,06
15.574.967	Phoenix Guarantor, Inc.	Variabel	21/02/2031	13.392.647	0,16
Hotels - 0,09% (30/11/2025: 0,10%)					
9.333.750	Marriott Ownership Resorts, Inc.	Variabel	01/04/2031	8.017.173	0,09
Verlags- und Druckbranche - 0,09% (30/11/2025: 0,09%)					
8.553.667	Cimpress PLC	Variabel	17/05/2028	7.357.424	0,09
Schienerverkehr - 0,18% (30/11/2025: 0,19%)					
17.730.000	Genesee & Wyoming, Inc.	Variabel	10/04/2031	15.191.406	0,18
Restaurants - 0,17% (30/11/2025: 0,17%)					
16.415.766	1011778 BC Unlimited Liability Co.	Variabel	20/09/2030	14.111.204	0,17
Dienstleistungen - 0,20% (30/11/2025: 0,20%)					
5.000.000	Circet Europe SASU	Variabel	13/10/2028	5.047.325	0,06
5.000.000	Parts Europe SA	Variabel	06/02/2031	5.057.050	0,06
7.339.009	PG Investment Co. 59 SARL	Variabel	26/03/2031	6.323.864	0,08
Einzelhandelsriesen - 0,11% (30/11/2025: 0,11%)					
5.000.000	Peer Holding III BV	Variabel	26/11/2031	5.017.975	0,06
4.582.000	Peer Holding III BV	Variabel	01/07/2031	3.942.182	0,05
Technologie - 0,45% (30/11/2025: 0,30%)					
15.384.615	Electronic Arts, Inc.	Variabel	24/03/2033	13.241.821	0,16
11.969.081	Gen Digital, Inc.	Variabel	12/09/2029	10.199.697	0,12
16.624.311	Nielsen Consumer, Inc.	Variabel	31/10/2030	14.210.339	0,17
Telekommunikation - 0,22% (30/11/2025: 0,25%)					
3.100.000	Eircom Finco SARL	Variabel	15/05/2032	3.120.956	0,04

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,50% (30/11/2025: 2,63%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 0,22% (30/11/2025: 0,25%) (Fortsetzung)					
5.000.000	MasOrange Finco PLC	Variabel	25/03/2031	5.010.325	0,06
5.000.000	Odido Holding BV	Variabel	30/03/2029	5.046.350	0,06
5.000.000	Ziggo BV	Variabel	31/01/2029	4.995.550	0,06
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,11% (30/11/2025: 0,11%)					
9.075.555	First Student Bidco, Inc.	Variabel	15/08/2030	7.808.775	0,09
1.660.601	First Student Bidco, Inc.	Variabel	15/08/2030	1.428.812	0,02
Versorgungsbetriebe - 0,24% (30/11/2025: 0,25%)					
17.700.000	Calpine Construction Finance Co. LP	Variabel	31/07/2030	15.216.210	0,18
5.314.856	Constellation Renewables LLC	Variabel	15/12/2027	4.554.487	0,06
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 216.592.637)				208.568.577	2,50
Anlagen (Kosten: EUR 8.136.860.146)				8.076.537.681	96,83

FINANZDERIVATE - (0,11)% (30/11/2025: (0,20)%)

Devisenforwards - (0,11)% (30/11/2025: (0,20)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	AUD 10.000	EUR 6.063	1	98	0,00
15/07/2026	State Street Bank	AUD 159	EUR 96	1	1	0,00
15/07/2026	State Street Bank	CHF 146.608.132	EUR 159.936.078	21	1.300.218	0,01
12/08/2026	State Street Bank	CHF 140.035.090	EUR 153.768.352	16	524.901	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 3.863.895	EUR 4.227.528	10	13.572	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 179.257	CHF 163.228	1	94	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 215.035.046	GBP 186.531.772	3	243.971	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 136.491.335	GBP 118.164.317	19	82.028	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 14.231.445	GBP 12.330.323	1	15.952	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 603	HKD 5.451	2	7	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 638.037	JPY 116.850.290	3	8.708	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 104.511	JPY 19.124.685	1	1.275	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 414.744	JPY 76.870.002	2	250	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 332.261	SGD 494.128	3	137	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.536.315.834	USD 1.786.662.288	44	6.152.726	0,05
12/08/2026	State Street Bank	EUR 113.175.748	USD 132.128.384	18	286.300	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 182.869.987	EUR 210.092.241	31	1.013.523	0,01
15/07/2026	State Street Bank	GBP 82.394.844	EUR 94.242.477	21	749.624	0,01
12/08/2026	State Street Bank	GBP 28.293.969	EUR 32.546.506	16	33.959	0,00
15/06/2026	State Street Bank	HKD 2.000.106	EUR 217.607	2	1.063	0,00
15/06/2026	State Street Bank	JPY 7	EUR 0	1	-	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,11)% (30/11/2025: (0,20)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,11)% (30/11/2025: (0,20)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	SGD 17.154.571	EUR 11.530.157	5	19.075	0,00
15/07/2026	State Street Bank	SGD 3.448.051	EUR 2.311.273	4	8.260	0,00
15/06/2026	State Street Bank	SGD 1.246.209	EUR 836.290	1	1.339	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 907.406.036	EUR 769.055.475	60	6.225.112	0,05
15/07/2026	State Street Bank	USD 1.056.137.141	EUR 899.058.724	109	4.319.845	0,03
15/06/2026	State Street Bank	USD 129.372.430	EUR 110.450.484	19	348.807	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 816	EUR 900	1	(1)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 139.212.132	EUR 155.079.484	13	(2.276.998)	(0,03)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 30	AUD 50	1	(1)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 748.894	CHF 681.786	1	(2.311)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 8.862.219	CHF 8.085.206	1	(29.708)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 11.190.446	CHF 10.265.760	16	(77.490)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 98.952.424	GBP 86.200.670	11	(307.528)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 213.113.702	GBP 185.045.307	21	(503.259)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 195.733.016	GBP 171.075.662	5	(1.498.216)	(0,02)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.631	HKD 14.993	2	(8)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 329.449	SGD 490.219	2	(49)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 1.750.605	SGD 2.606.653	1	(2.911)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 323.183.915	USD 378.856.633	10	(1.282.802)	(0,02)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 1.581.571.477	USD 1.856.297.702	32	(6.233.266)	(0,06)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 1.315.207.735	USD 1.552.233.432	25	(11.008.307)	(0,12)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 8.666.944	EUR 10.003.692	5	(11.668)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 70.275.538	EUR 81.017.122	13	(94.939)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	HKD 1.414.872	EUR 156.056	4	(1.370)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	JPY 3.190.642.429	EUR 17.231.675	2	(27.253)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	JPY 3.104.476.101	EUR 16.968.141	2	(209.982)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	JPY 3.196.196.317	EUR 17.454.967	2	(240.965)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	SGD 450.645	EUR 303.862	3	(467)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	SGD 16.086.435	EUR 10.830.855	4	(9.382)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SGD 16.017.203	EUR 10.885.983	7	(120.151)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 150.830.090	EUR 129.303.795	36	(435.747)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.182.902.683	EUR 1.018.892.405	177	(5.811.165)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					21.350.845	0,16
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(30.185.944)	(0,27)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(8.835.099)	(0,11)
Summe der Finanzderivate					(8.835.099)	(0,11)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	8.067.702.582	96,72
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 1,77%)	158.592.842	1,90
Forderungen (30/11/2025: 1,77%)	234.008.337	2,81
Total	8.460.303.761	101,43
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (1,30%))	(119.195.398)	(1,43)
NIW	8.341.108.363	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 8.341.108.363	EUR 8.153.811.359	EUR 7.728.663.736
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	AUD 10.182	-	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 110.815.524	CHF 116.459.992	CHF 122.256.005
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 24.787.128	CHF 28.079.387	CHF 29.082.724
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 178.221.382	CHF 180.632.985	CHF 158.383.671
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 100.685.292	CHF 98.617.633	CHF 116.499.251
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF 2.957.556	CHF 2.484.882	CHF 2.734.998
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.571.619.860	EUR 1.599.262.258	EUR 1.550.342.154
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 106.812.934	EUR 143.395.682	EUR 173.734.435
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-Anteile	EUR 67.963.991	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 5.824.215	EUR 6.155.443	EUR 5.848.633
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 2.059.531.091	EUR 2.048.251.998	EUR 1.906.998.517
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 71.928.861	EUR 72.812.605	EUR 78.001.109
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.506.669.546	EUR 1.562.962.649	EUR 1.447.056.220
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR 22.475.395	EUR 28.984.486	EUR 24.257.484
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R2-Anteile	EUR 11.164.954	-	-
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 21.768.369	EUR 25.558.331	EUR 25.253.553
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 428.574.572	EUR 399.012.398	EUR 398.982.847
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR 24.095.645	EUR 26.739.296	EUR 24.248.841
-Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-A2-Anteile	EUR 3.116.646	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 84.422.739	EUR 79.510.064	EUR 72.772.781
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 3.057.936	EUR 3.131.527	EUR 3.579.368
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 102.868.657	EUR 92.573.629	EUR 92.752.500
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR 3.346.470	EUR 3.385.954	EUR 2.830.570
-Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R2-Anteile	EUR 10.028	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 7.378.688	GBP 7.009.377	GBP 6.106.798
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 4.530.740	GBP 5.142.575	GBP 4.903.058
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP 122.453.626	GBP 120.392.726	GBP 116.653.359
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 154.654	GBP 151.788	GBP 146.816
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 29.230.042	GBP 30.258.867	GBP 41.666.393

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP A1-Anteile	GBP 6.077.237	GBP 5.984.518	GBP 6.635.855
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-A2-Anteile	GBP 10.087	-	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 3.021.513	GBP 6.033.501	GBP 6.252.145
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 2.107.936	GBP 2.945.892	GBP 3.157.653
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-A2-Anteile	HKD 10.142	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD 3.405.584	HKD 10.156	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	HKD 10.137	-	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	JPY 9.842	-	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 9.396.597.241	JPY 9.585.435.537	JPY 9.614.871.868
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 12.723.599	SGD 6.562.156	SGD 4.465.789
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	SGD 1.534.913	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 37.390.518	SGD 29.659.264	SGD 10.135
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 199.174.252	USD 186.512.410	USD 182.819.162
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 68.737.568	USD 120.715.175	USD 122.313.032
-Abgesicherte thesaurierende USD-A2-Anteile	USD 84.236.134	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 194.684.639	USD 150.706.402	USD 128.090.665
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 1.533.660	USD 1.411.312	USD 1.458.988
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 156.063.994	USD 142.682.252	USD 119.824.957
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 540.756.635	USD 532.950.674	USD 452.031.645
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 138.481.468	USD 203.745.163	USD 218.037.955
-Abgesicherte thesaurierende USD-R2-Anteile	USD 126.495.582	-	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 25.054.011	USD 35.759.258	USD 36.664.250
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD 7.067.865	USD 49.458.060	USD 8.867.378
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 8.099.561	USD 10.445.483	USD 10.385.781
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 808.175	USD 164.902	USD 62.548
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 45.146.738	USD 45.208.831	USD 42.160.063
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD 28.572.042	USD 28.251.728	USD 10.198.167
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A1-Anteile	USD 4.431.185	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	USD 37.722.704	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 37.430.186	USD 29.181.946	USD 6.567.061
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	USD 46.179.822	-	-
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	100	-	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	998.428	1.045.328	1.107.592
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	240.792	271.850	284.372
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.727.956	1.744.572	1.544.152
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	847.662	825.805	983.282
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	34.563	28.363	30.883
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	8.511.806	8.729.121	8.633.156
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	949.786	1.285.714	1.590.101
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-Anteile	677.472	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	50.738	54.071	52.440
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	18.121.699	18.163.093	17.253.221
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	658.207	669.172	728.778
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	9.500.407	9.917.905	9.353.951
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	203.803	264.626	225.714

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R2-Anteile	111.360	-	-
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	253.977	287.140	289.439
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	5.320.603	4.895.257	4.894.294
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	264.004	289.543	262.547
-Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-A2-Anteile	31.383	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	962.631	895.989	819.975
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	33.329	33.734	38.550
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.257.102	1.118.039	1.120.064
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	36.730	36.728	30.697
-Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R2-Anteile	101	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	58.348	56.350	50.641
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	35.538	41.029	40.371
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	1.062.320	1.062.320	1.062.320
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	1.246	1.246	1.246
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	315.898	325.960	453.734
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	61.281	60.158	67.417
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-A2-Anteile	101	-	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	31.044	61.787	64.722
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	21.433	29.856	32.353
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-A2-Anteile	101	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	34.379	101	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	101	-	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	10.043	-	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.138.060	1.138.060	1.133.300
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	134.286	68.157	46.316
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	15.462	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	374.242	292.931	100
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	857.401	816.497	826.376
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	546.447	976.423	1.022.086
-Abgesicherte thesaurierende USD-A2-Anteile	835.096	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.446.609	1.138.868	999.459
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	12.236	11.411	12.138
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.241.658	1.150.385	994.068
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	3.412.575	3.415.037	2.986.467
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	1.122.671	1.678.158	1.852.489
-Abgesicherte thesaurierende USD-R2-Anteile	1.254.792	-	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	243.172	346.169	358.750
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	69.286	483.461	87.605
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	78.166	100.534	101.029
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	7.651	1.557	597
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	434.814	434.241	409.321
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	280.448	276.571	100.912
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A1-Anteile	44.539	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	379.237	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	408.805	314.698	70.781
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	464.539	-	-

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	AUD 101,82	-	-
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 110,99	CHF 111,41	CHF 110,38
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 102,94	CHF 103,29	CHF 102,27
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 103,14	CHF 103,54	CHF 102,57
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 118,78	CHF 119,42	CHF 118,48
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF 85,57	CHF 87,61	CHF 88,56
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 184,64	EUR 183,21	EUR 179,58
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 112,46	EUR 111,53	EUR 109,26
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-Anteile	EUR 100,32	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 114,79	EUR 113,84	EUR 111,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 113,65	EUR 112,77	EUR 110,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 109,28	EUR 108,81	EUR 107,03
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 158,59	EUR 157,59	EUR 154,70
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR 110,28	EUR 109,53	EUR 107,47
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R2-Anteile	EUR 100,26	-	-
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 85,71	EUR 89,01	EUR 87,25
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 80,55	EUR 81,51	EUR 81,52
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR 91,27	EUR 92,35	EUR 92,36
-Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-A2-Anteile	EUR 99,31	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 87,70	EUR 88,74	EUR 88,75
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 91,75	EUR 92,83	EUR 92,85
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 81,83	EUR 82,80	EUR 82,81
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR 91,11	EUR 92,19	EUR 92,21
-Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R2-Anteile	EUR 99,29	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 126,46	GBP 124,39	GBP 120,59
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 127,49	GBP 125,34	GBP 121,45
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP 115,27	GBP 113,33	GBP 109,81
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 124,12	GBP 121,82	GBP 117,83
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 92,53	GBP 92,83	GBP 91,83
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP 99,17	GBP 99,48	GBP 98,43
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-A2-Anteile	GBP 99,87	-	-
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 97,33	GBP 97,65	GBP 96,60
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 98,35	GBP 98,67	GBP 97,60
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-A2-Anteile	HKD 100,42	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	HKD 99,06	HKD 100,55	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	HKD 100,37	-	-
-Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	JPY 0,98	-	-
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 8.256,68	JPY 8.422,61	JPY 8.483,96
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 94,75	SGD 96,28	SGD 96,42
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	SGD 99,27	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 99,91	SGD 101,25	SGD 101,35
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 232,30	USD 228,43	USD 221,23
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 125,79	USD 123,63	USD 119,67
-Abgesicherte thesaurierende USD-A2-Anteile	USD 100,87	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 134,58	USD 132,33	USD 128,16
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 125,34	USD 123,68	USD 120,20
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 125,69	USD 124,03	USD 120,54

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 158,46	USD 156,06	USD 151,36
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 123,35	USD 121,41	USD 117,70
-Abgesicherte thesaurierende USD-R2-Anteile	USD 100,81	-	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 103,03	USD 103,30	USD 102,20
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD 102,01	USD 102,30	USD 101,22
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 103,62	USD 103,90	USD 102,80
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 105,63	USD 105,91	USD 104,77
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 103,83	USD 104,11	USD 103,00
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD 101,88	USD 102,15	USD 101,06
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A1-Anteile	USD 99,49	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	USD 99,47	-	-
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 91,56	USD 92,73	USD 92,78
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	USD 99,41	-	-

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	74,84
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	17,00
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	2,46
Investmentfonds	0,83
OTC-Derivate	0,25
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,62
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2025: 0,77%)					
Fluggesellschaften - 2,01% (30/11/2025: 4,75%)					
14.275.000	Air Canada	3,875	15/08/2026	14.274.640	1,11
3.000.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	2.998.650	0,23
8.150.000	OneSky Flight LLC	8,875	15/12/2029	8.602.203	0,67
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 4,30% (30/11/2025: 3,40%)					
3.000.000	Adient Global Holdings Ltd.	7,000	15/04/2028	3.052.650	0,24
2.039.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,875	01/07/2028	2.048.226	0,16
7.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	05/03/2027	7.056.020	0,55
5.400.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,000	15/07/2029	5.160.328	0,40
425.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	6,625	15/07/2030	415.836	0,03
4.500.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2,450	15/09/2028	4.194.220	0,33
5.700.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	5,625	29/09/2028	5.693.259	0,44
5.675.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,345	17/09/2027	5.601.846	0,43
5.425.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	5.583.030	0,43
8.300.000	Tenneco, Inc.	8,000	17/11/2028	8.321.854	0,65
3.000.000	Thor Industries, Inc.	4,000	15/10/2029	2.838.686	0,22
890.000	Winnebago Industries, Inc.	6,250	15/07/2028	893.894	0,07
4.000.000	ZF Finance GmbH	2,250	03/05/2028	4.508.253	0,35
Rundfunk - 2,36% (30/11/2025: 3,86%)					
4.675.000	Discovery Global Holdings, Inc.	4,054	15/03/2029	4.662.565	0,36
3.150.000	Gray Media, Inc.	10,500	15/07/2029	3.336.278	0,26
2.800.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	2.757.622	0,21
1.450.000	Scripps Escrow II, Inc.	3,875	15/01/2029	1.347.463	0,10
10.416.000	Sirius XM Radio LLC	5,000	01/08/2027	10.405.534	0,81
8.350.000	Univision Communications, Inc.	4,500	01/05/2029	7.943.540	0,62
Baumaterialien - 3,04% (30/11/2025: 2,36%)					
8.500.000	Griffon Corp.	5,750	01/03/2028	8.510.563	0,66
4.750.000	MIWD Holdco II LLC	5,500	01/02/2030	4.441.049	0,34
11.000.000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	5,250	15/07/2028	10.949.921	0,85
4.000.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6,000	01/11/2028	4.012.696	0,31
9.475.000	Standard Industries, Inc.	4,375	15/07/2030	9.032.192	0,70
2.500.000	Standard Industries, Inc.	3,375	15/01/2031	2.277.398	0,18
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,81% (30/11/2025: 3,38%)					
3.385.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	3.384.476	0,26
14.000.000	CCO Holdings LLC	5,375	01/06/2029	13.750.901	1,07
1.325.000	CCO Holdings LLC	4,750	01/03/2030	1.253.030	0,10

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,81% (30/11/2025: 3,38%) (Fortsetzung)					
1.140.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	1.143.669	0,09
6.150.000	Directv Financing LLC	8,875	01/02/2030	6.313.474	0,49
14.125.000	DISH DBS Corp.	5,750	01/12/2028	13.873.003	1,08
7.200.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	7.422.804	0,57
2.100.000	Midcontinent Communications	8,000	15/08/2032	1.984.588	0,15
Kapitalgüter - 0,65% (30/11/2025: 1,21%)					
7.050.000	Calderys Financing LLC	11,250	01/06/2028	7.309.271	0,57
1.000.000	Chart Industries, Inc.	9,500	01/01/2031	1.051.718	0,08
Chemikalien - 3,04% (30/11/2025: 2,70%)					
3.250.000	Compass Minerals International, Inc.	8,000	01/07/2030	3.439.423	0,27
9.750.000	Minerals Technologies, Inc.	5,000	01/07/2028	9.710.269	0,75
2.500.000	NOVA Chemicals Corp.	4,250	15/05/2029	2.442.675	0,19
4.300.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	4,250	01/10/2028	4.190.998	0,33
11.475.000	SCIH Salt Holdings, Inc.	4,875	01/05/2028	11.353.165	0,88
2.850.000	SCIH Salt Holdings, Inc.	6,625	01/05/2029	2.822.636	0,22
5.375.000	WR Grace Holdings LLC	5,625	15/08/2029	5.152.162	0,40
Konsumgüter - 2,89% (30/11/2025: 1,92%)					
5.000.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	30/04/2031	4.710.918	0,37
7.275.000	Edgewell Personal Care Co.	5,500	01/06/2028	7.252.826	0,56
11.500.000	Energizer Holdings, Inc.	4,750	15/06/2028	11.373.119	0,88
6.900.000	Energizer Holdings, Inc.	4,375	31/03/2029	6.647.428	0,52
2.000.000	Masterbrand, Inc.	7,000	15/07/2032	1.997.952	0,16
4.000.000	Newell Brands, Inc.	8,500	01/06/2028	4.178.888	0,32
1.100.000	Whirlpool Corp.	4,750	26/02/2029	1.040.206	0,08
Behälter und Verpackungen - 2,10% (30/11/2025: 1,90%)					
5.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,000	01/09/2028	5.652.354	0,44
1.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250	01/09/2028	961.212	0,08
4.525.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	4,000	01/09/2029	4.295.856	0,33
3.125.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	8,750	15/04/2030	3.005.210	0,23
3.000.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	2.815.383	0,22
3.625.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2030	3.664.320	0,28
1.750.000	OI European Group BV	4,750	15/02/2030	1.666.329	0,13
2.725.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	7,250	15/05/2031	2.682.819	0,21
2.650.000	Toucan Finco Ltd.	9,500	15/05/2030	2.359.888	0,18
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,53% (30/11/2025: 7,15%)					
6.550.000	APH Somerset Investor 2 LLC	7,875	01/11/2029	6.579.868	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,53% (30/11/2025: 7,15%) (Fortsetzung)					
5.800.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	5.667.759	0,44
1.600.000	CrossCountry Intermediate Holdco LLC	6,500	01/10/2030	1.577.023	0,12
2.450.000	Dcli Bidco LLC	7,750	15/11/2029	2.522.005	0,20
3.475.000	Freedom Mortgage Corp.	6,625	15/01/2027	3.486.711	0,27
6.975.000	FTAI Aviation Investors LLC	5,500	01/05/2028	6.970.668	0,54
14.075.000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,750	01/09/2027	14.403.173	1,12
10.500.000	OneMain Finance Corp.	3,500	15/01/2027	10.416.465	0,81
3.250.000	OneMain Finance Corp.	4,000	15/09/2030	3.001.551	0,23
3.925.000	PennyMac Financial Services, Inc.	4,250	15/02/2029	3.750.862	0,29
4.525.000	Phoenix Aviation Capital Ltd.	9,250	15/07/2030	4.667.909	0,36
5.075.000	PRA Group, Inc.	8,375	01/02/2028	5.161.316	0,40
4.800.000	PRA Group, Inc.	5,000	01/10/2029	4.554.309	0,36
3.725.000	Provident Funding Associates LP	9,750	15/09/2029	3.896.037	0,30
7.500.000	United Wholesale Mortgage LLC	5,750	15/06/2027	7.474.951	0,58
Diversifizierte Medien - 1,24% (30/11/2025: 1,67%)					
3.325.000	Arches Buyer, Inc.	4,250	01/06/2028	3.233.171	0,25
4.800.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,875	01/04/2030	5.005.200	0,39
7.750.000	Match Group Holdings II LLC	5,000	15/12/2027	7.725.036	0,60
Energie - 3,30% (30/11/2025: 6,75%)					
4.333.000	Delek Logistics Partners LP	8,625	15/03/2029	4.512.972	0,35
3.500.000	Gulfport Energy Operating Corp.	6,750	01/09/2029	3.595.459	0,28
5.000.000	Hess Midstream Operations LP	5,875	01/03/2028	5.060.165	0,39
5.234.000	Tallgrass Energy Partners LP	5,500	15/01/2028	5.235.574	0,41
7.325.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,375	15/02/2029	7.585.990	0,59
11.100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125	15/08/2031	10.423.379	0,81
1.925.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	1.968.609	0,15
4.000.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	4.164.476	0,32
Unterhaltung und Film - 0,47% (30/11/2025: 0,37%)					
6.025.000	Cinemark USA, Inc.	5,250	15/07/2028	5.996.224	0,47
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,29% (30/11/2025: 1,05%)					
3.300.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	3.771.451	0,29
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,64% (30/11/2025: 1,14%)					
4.500.000	Fiesta Purchaser, Inc.	7,875	01/03/2031	4.529.475	0,35
8.375.000	KeHE Distributors LLC	9,000	15/02/2029	8.757.294	0,68
3.000.000	Lamb Weston Holdings, Inc.	4,875	15/05/2028	2.980.984	0,23

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,64% (30/11/2025: 1,14%) (Fortsetzung)					
3.000.000	Lamb Weston Holdings, Inc.	4,125	31/01/2030	2.867.557	0,23
2.000.000	Post Holdings, Inc.	4,625	15/04/2030	1.947.553	0,15
Glücksspiel - 5,26% (30/11/2025: 5,32%)					
3.750.000	Boyd Gaming Corp.	4,750	01/12/2027	3.740.411	0,29
9.000.000	Churchill Downs, Inc.	5,500	01/04/2027	9.002.902	0,70
4.000.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	3.962.912	0,31
4.575.000	Great Canadian Gaming Corp.	8,750	15/11/2029	4.515.818	0,35
4.225.000	Jacobs Entertainment, Inc.	6,750	15/02/2029	4.156.048	0,32
3.825.000	Light & Wonder International, Inc.	7,250	15/11/2029	3.921.015	0,30
14.500.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	14.500.590	1,12
5.775.000	Penn Entertainment, Inc.	4,125	01/07/2029	5.532.829	0,43
3.000.000	Penn Entertainment, Inc.	6,750	01/04/2031	2.990.251	0,23
2.500.000	Rivers Enterprise Borrower LLC	6,250	15/10/2030	2.521.806	0,20
7.650.000	Station Casinos LLC	4,625	01/12/2031	7.246.915	0,56
5.750.000	Wynn Las Vegas LLC	5,250	15/05/2027	5.757.573	0,45
Gesundheitswesen - 7,84% (30/11/2025: 7,60%)					
3.750.000	AdaptHealth LLC	6,125	01/08/2028	3.748.596	0,29
10.500.000	AdaptHealth LLC	4,625	01/08/2029	10.140.677	0,79
5.100.000	Avantor Funding, Inc.	4,625	15/07/2028	5.049.681	0,39
2.000.000	Avantor Funding, Inc.	3,875	01/11/2029	1.900.456	0,15
9.196.000	Bausch & Lomb Corp.	8,375	01/10/2028	9.506.365	0,74
1.000.000	DaVita, Inc.	4,625	01/06/2030	972.213	0,08
5.500.000	DaVita, Inc.	3,750	15/02/2031	5.116.758	0,40
3.025.000	Embeckta Corp.	5,000	15/02/2030	2.342.203	0,18
2.143.000	Heartland Dental LLC	10,500	30/04/2028	2.199.254	0,17
4.425.000	LifePoint Health, Inc.	5,375	15/01/2029	4.288.062	0,33
3.200.000	LifePoint Health, Inc.	9,875	15/08/2030	3.387.101	0,26
3.675.000	Medline Borrower LP	5,250	01/10/2029	3.670.686	0,29
7.475.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	8.534.097	0,66
5.100.000	Option Care Health, Inc.	4,375	31/10/2029	4.909.091	0,38
8.100.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	5,150	15/06/2030	7.770.387	0,60
6.700.000	Prime Healthcare Services, Inc.	9,375	01/09/2029	7.012.164	0,54
6.150.000	Star Parent, Inc.	9,000	01/10/2030	6.464.037	0,50
7.500.000	Tenet Healthcare Corp.	5,125	01/11/2027	7.510.260	0,58
6.825.000	U.S. Acute Care Solutions LLC	9,750	15/05/2029	6.546.943	0,51
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 11,10% (30/11/2025: 10,31%)					
12.150.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	4,625	15/06/2029	12.146.179	0,94
9.000.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	3,750	15/01/2027	8.896.985	0,69

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 11,10% (30/11/2025: 10,31%) (Fortsetzung)					
4.675.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	6,250	01/06/2031	4.601.513	0,36
3.500.000	Century Communities, Inc.	3,875	15/08/2029	3.307.812	0,26
8.462.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,750	15/05/2028	8.474.769	0,66
4.175.000	Howard Hughes Corp.	4,125	01/02/2029	4.034.017	0,31
7.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,875	15/09/2027	7.476.526	0,58
2.000.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	1.979.412	0,15
11.000.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/03/2029	11.030.271	0,86
1.100.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/02/2030	1.113.284	0,09
2.750.000	Kennedy-Wilson, Inc.	5,000	01/03/2031	2.774.145	0,21
2.500.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,000	01/06/2031	2.560.529	0,20
11.796.000	Outfront Media Capital LLC	5,000	15/08/2027	11.797.097	0,92
15.125.000	Park Intermediate Holdings LLC	5,875	01/10/2028	15.134.438	1,17
17.000.000	RLJ Lodging Trust LP	3,750	01/07/2026	16.993.771	1,32
4.750.000	SBA Communications Corp.	3,125	01/02/2029	4.559.693	0,35
5.275.000	Service Properties Trust	3,950	15/01/2028	5.126.986	0,40
11.675.000	Service Properties Trust	0,000	30/09/2028	10.855.454	0,84
3.150.000	Shea Homes LP	4,750	01/04/2029	3.077.447	0,24
1.225.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	1.226.895	0,09
1.000.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	1.000.256	0,08
4.900.000	Starwood Property Trust, Inc.	5,250	15/10/2028	4.889.604	0,38
Hotels - 1,11% (30/11/2025: 0,67%)					
2.975.000	Carnival Corp.	5,125	01/05/2029	2.973.663	0,23
1.500.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3,750	01/05/2029	1.452.069	0,11
7.000.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	5,000	01/06/2029	6.814.753	0,53
3.100.000	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4,375	15/08/2028	3.058.277	0,24
Versicherungswesen - 1,21% (30/11/2025: 0,78%)					
3.500.000	Acrisure LLC	4,250	15/02/2029	3.320.948	0,26
1.500.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	4,250	15/10/2027	1.483.805	0,11
10.725.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	6,750	15/04/2028	10.829.944	0,84
Freizeit - 1,63% (30/11/2025: 1,49%)					
3.450.000	NCL Corp. Ltd.	6,250	01/03/2030	3.412.590	0,26
3.000.000	NCL Corp. Ltd.	5,875	15/01/2031	2.901.503	0,23
6.225.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5,250	15/08/2029	6.062.412	0,47
2.500.000	Six Flags Entertainment Corp.	6,500	01/10/2028	2.520.513	0,20
6.300.000	Six Flags Entertainment Corp.	5,250	15/07/2029	6.108.115	0,47
Metalle und Bergbau - 3,10% (30/11/2025: 3,91%)					
9.700.000	Constellium SE	5,625	15/06/2028	9.713.357	0,75

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 3,10% (30/11/2025: 3,91%) (Fortsetzung)					
7.725.000	ERO Copper Corp.	6,500	15/02/2030	7.728.515	0,60
3.000.000	Fortescue Treasury Pty. Ltd.	4,500	15/09/2027	2.987.388	0,23
5.325.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,500	01/06/2031	5.108.123	0,40
4.091.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	4.247.000	0,33
7.500.000	Novelis Corp.	4,750	30/01/2030	7.243.366	0,56
500.000	Novelis Corp.	3,875	15/08/2031	455.047	0,04
2.625.000	SunCoke Energy, Inc.	4,875	30/06/2029	2.512.164	0,19
Verlags- und Druckbranche - 1,25% (30/11/2025: 1,07%)					
16.250.000	McGraw-Hill Education, Inc.	5,750	01/08/2028	16.164.463	1,25
Restaurants - 0,16% (30/11/2025: null)					
2.100.000	1011778 BC ULC	3,500	15/02/2029	2.020.373	0,16
Dienstleistungen - 5,73% (30/11/2025: 6,09%)					
15.000.000	Allied Universal Holdco LLC	4,625	01/06/2028	14.789.835	1,15
4.485.000	Avis Budget Car Rental LLC	5,750	15/07/2027	4.489.507	0,35
2.000.000	Avis Budget Car Rental LLC	4,750	01/04/2028	1.972.242	0,15
3.000.000	Brink's Co.	6,500	15/06/2029	3.076.377	0,24
950.000	Clarivate Science Holdings Corp.	3,875	01/07/2028	919.427	0,07
2.225.000	Clarivate Science Holdings Corp.	4,875	01/07/2029	2.039.236	0,16
15.550.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	15.909.503	1,23
8.525.000	Prime Security Services Borrower LLC	3,375	31/08/2027	8.363.136	0,65
4.700.000	TriNet Group, Inc.	3,500	01/03/2029	4.397.433	0,34
5.000.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	5.011.930	0,39
1.775.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	1.817.019	0,14
6.000.000	Williams Scotsman, Inc.	4,625	15/08/2028	5.945.811	0,46
5.000.000	Williams Scotsman, Inc.	6,625	15/06/2029	5.128.985	0,40
Stahl - 0,48% (30/11/2025: 0,21%)					
2.850.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	4,625	01/03/2029	2.772.673	0,21
3.700.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	4,875	01/03/2031	3.443.291	0,27
Einzelhandelsriesen - 2,27% (30/11/2025: 2,54%)					
4.950.000	Advance Auto Parts, Inc.	1,750	01/10/2027	4.742.809	0,37
2.000.000	Advance Auto Parts, Inc.	7,000	01/08/2030	2.056.437	0,16
2.400.000	Ken Garff Automotive LLC	4,875	15/09/2028	2.378.545	0,18
6.750.000	Magnera Corp.	4,750	15/11/2029	6.324.458	0,49
3.325.000	Upbound Group, Inc.	6,375	15/02/2029	3.294.036	0,26
3.475.000	VF Corp.	0,250	25/02/2028	3.826.926	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 2,27% (30/11/2025: 2,54%) (Fortsetzung)					
3.600.000	Victoria's Secret & Co.	4,625	15/07/2029	3.477.338	0,27
3.000.000	Victra Holdings LLC	8,750	15/09/2029	3.116.043	0,24
Technologie - 5,70% (30/11/2025: 5,89%)					
2.775.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	3.159.012	0,25
7.075.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	7.024.897	0,55
3.450.000	Entegris, Inc.	4,375	15/04/2028	3.403.499	0,26
1.425.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	1.442.307	0,11
6.775.000	Go Daddy Operating Co. LLC	5,250	01/12/2027	6.780.894	0,53
2.100.000	ION Platform Finance U.S., Inc.	5,000	01/05/2028	1.966.280	0,15
2.875.000	Kioxia Holdings Corp.	6,250	24/07/2030	2.962.659	0,23
4.230.000	NCR Voyix Corp.	5,000	01/10/2028	4.159.902	0,32
6.650.000	Open Text Corp.	3,875	15/02/2028	6.454.336	0,50
4.000.000	Open Text Corp.	3,875	01/12/2029	3.673.775	0,29
7.950.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	8.022.989	0,62
3.350.000	Rocket Software, Inc.	6,500	15/02/2029	3.136.051	0,24
4.000.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	4,091	01/06/2029	3.923.556	0,30
8.475.000	SS&C Technologies, Inc.	5,500	30/09/2027	8.479.517	0,66
3.375.000	UKG, Inc.	6,875	01/02/2031	3.319.386	0,26
4.950.000	Viavi Solutions, Inc.	3,750	01/10/2029	4.699.830	0,36
1.100.000	ZoomInfo Technologies LLC	3,875	01/02/2029	863.146	0,07
Telekommunikation - 7,67% (30/11/2025: 7,06%)					
5.250.000	APLD ComputeCo 2 LLC	6,750	15/03/2031	5.294.484	0,41
8.850.000	APLD ComputeCo LLC	9,250	15/12/2030	9.558.204	0,74
9.425.000	Connect Finco SARL	9,000	15/09/2029	9.963.799	0,77
25.612.000	EchoStar Corp.	10,750	30/11/2029	27.850.105	2,16
5.000.000	Fibercop SpA	2,375	12/10/2027	5.755.046	0,45
3.350.000	Flash Compute LLC	7,250	31/12/2030	3.457.813	0,27
12.700.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	12.265.075	0,95
5.575.000	Iliad Holding SAS	7,000	15/10/2028	5.619.433	0,44
9.350.000	Viasat, Inc.	5,625	15/04/2027	9.343.609	0,72
6.500.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5,500	15/05/2029	6.251.820	0,49
3.424.557	Zayo Group Holdings, Inc.	9,250	09/03/2030	3.432.108	0,27
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,19% (30/11/2025: null)					
2.400.000	RXO, Inc.	6,375	15/05/2031	2.418.458	0,19
Versorgungsbetriebe - 1,59% (30/11/2025: 1,33%)					
6.242.000	Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd.	4,125	15/06/2028	6.139.733	0,48
5.000.000	Clearway Energy Operating LLC	3,750	15/02/2031	4.661.540	0,36

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,96% (30/11/2025: 98,65%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 1,59% (30/11/2025: 1,33%) (Fortsetzung)					
7.050.000	Suburban Propane Partners LP	5,000	01/06/2031	6.763.547	0,52
2.925.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP	4,500	15/09/2027	2.907.036	0,23
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.196.850.781)				1.210.854.977	93,96
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 1.196.850.781)				1.210.854.977	93,96

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,43% (30/11/2025: 2,66%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 1,08% (30/11/2025: 0,22%)					
2.917.687	Phoenix Aviation Capital LLC	Variabel	28/10/2030	2.890.334	0,22
11.000.000	TransDigm, Inc.	Variabel	13/02/2033	11.038.720	0,86
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 0,39% (30/11/2025: 0,38%)					
4.975.000	Clarios Global LP	Variabel	28/01/2032	4.988.059	0,39
Rundfunk - 0,71% (30/11/2025: 0,26%)					
4.750.000	Discovery Global Holdings, Inc.	Variabel	30/06/2033	4.764.108	0,37
1.393.222	EW Scripps Co.	Variabel	30/06/2028	1.396.705	0,11
2.946.429	Nexstar Broadcasting, Inc.	Variabel	18/03/2033	2.951.496	0,23
Behälter und Verpackungen - 0,33% (30/11/2025: null)					
4.350.000	Proampac PG Borrower LLC	Variabel	07/03/2033	4.270.265	0,33
Diversifizierte Finanzdienstleister - null (30/11/2025: 0,26%)					
Glücksspiel - 0,41% (30/11/2025: 0,22%)					
3.000.000	Great Canadian Gaming Corp.	Variabel	01/11/2029	2.932.500	0,23
2.300.000	Pioneer Opco LLC	Variabel	16/05/2033	2.318.687	0,18
Gesundheitswesen - 0,24% (30/11/2025: null)					
3.341.519	Cotiviti Corp.	Variabel	01/05/2031	3.142.431	0,24
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 0,48% (30/11/2025: 0,46%)					
6.159.562	Windstream Services LLC	Variabel	06/10/2032	6.178.842	0,48
Metalle und Bergbau - 0,33% (30/11/2025: 0,32%)					
4.242.938	Covia Holdings Corp.	Variabel	26/02/2032	4.240.307	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,43% (30/11/2025: 2,66%) (Fortsetzung)					
Verlags- und Druckbranche - 0,12% (30/11/2025: null)					
1.500.000	Cimpress PLC	Variabel	19/05/2033	1.505.625	0,12
Dienstleistungen - null (30/11/2025: 0,08%)					
Einzelhandelsriesen - 0,15% (30/11/2025: 0,18%)					
1.950.000	White Cap Buyer LLC	Variabel	10/02/2033	1.935.502	0,15
Telekommunikation - 0,19% (30/11/2025: null)					
2.493.639	Connect Finco SARL	Variabel	27/09/2029	2.506.394	0,19
Versorgungsbetriebe - null (30/11/2025: 0,28%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 56.954.983)				57.059.975	4,43
Anlagen (Kosten: USD 1.253.805.764)				1.267.914.952	98,39

FINANZDERIVATE - (0,15)% (30/11/2025: (0,47)%)

Devisenforwards - (0,15)% (30/11/2025: (0,47)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CAD 600.709	USD 436.193	3	689	0,00
15/07/2026	State Street Bank	CHF 10.433.235	USD 13.349.560	7	64.923	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 25.878	USD 32.811	9	354	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 682	USD 876	2	4	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 202.373.958	USD 235.455.847	22	841.739	0,07
12/08/2026	State Street Bank	EUR 955.754	USD 1.116.101	9	2.533	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 7.168.712	USD 9.613.104	22	49.707	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 6.752.100	USD 9.059.424	7	41.319	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 3.841.900	USD 5.159.783	11	18.100	0,00
15/06/2026	State Street Bank	NOK 2.677.041	USD 277.513	4	12.301	0,00
15/07/2026	State Street Bank	NOK 2.788.037	USD 293.137	5	8.540	0,00
12/08/2026	State Street Bank	NOK 2.606.216	USD 281.186	3	681	0,00
15/07/2026	State Street Bank	SEK 9.330.087	USD 1.006.649	2	6.097	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 11.829	CAD 16.056	1	152	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 152	CAD 206	1	2	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 198.213	CHF 152.854	1	1.093	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 219.061	CHF 169.526	1	1.093	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 44.515	CHF 34.365	5	473	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 14.125.155	EUR 11.966.109	3	119.753	0,01
15/07/2026	State Street Bank	USD 18.228.604	EUR 15.517.891	4	86.692	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 9.226.785	EUR 7.865.662	10	42.614	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,15)% (30/11/2025: (0,47)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,15)% (30/11/2025: (0,47)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.429.454	GBP 1.050.325	2	13.889	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 351.696	GBP 258.481	2	3.306	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 32.889	GBP 24.116	5	383	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 36.790	SEK 337.353	2	118	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 6.028	SEK 55.490	1	14	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 56.415	SGD 71.340	2	429	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CAD 572.276	USD 422.109	2	(5.415)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	CAD 579.423	USD 428.044	4	(7.176)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	CHF 84.517	USD 108.966	6	(299)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	CHF 10.335.105	USD 13.394.910	5	(66.836)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 10.563.769	USD 13.691.646	5	(152.953)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 992.625	USD 1.168.657	2	(9.640)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 196.541.711	USD 230.577.174	24	(800.950)	(0,06)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 199.986.107	USD 236.072.915	10	(2.004.696)	(0,15)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 46.160	USD 62.815	2	(596)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 356.100	USD 482.346	14	(2.381)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 6.690.476	USD 9.105.672	10	(88.650)	(0,01)
15/07/2026	State Street Bank	SEK 110.803	USD 12.056	1	(29)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	SEK 9.231.431	USD 1.006.649	1	(3.149)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SEK 9.356.268	USD 1.021.053	3	(7.044)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SGD 71.340	USD 56.415	4	(430)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 2.255	CAD 3.105	1	(3)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 5.934	CAD 8.180	1	(7)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 995	CHF 778	1	(6)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 616.264	CHF 482.890	3	(2.617)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 20.953.961	EUR 18.021.916	13	(88.940)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 21.292	GBP 15.865	1	(90)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 1.469.296	GBP 1.095.095	3	(6.713)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.011.397	GBP 1.499.338	13	(9.582)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 23.891	NOK 221.478	1	(74)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 8.266	NOK 78.652	1	(249)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 18.084	SEK 167.930	1	(144)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 552.888	SEK 5.133.587	2	(3.477)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.316.998	0,08
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.262.146)	(0,23)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(1.945.148)	(0,15)
Summe der Finanzderivate					(1.945.148)	(0,15)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.265.969.804	98,24
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 1,32%)	16.585.130	1,29
Forderungen (30/11/2025: 1,67%)	30.095.334	2,34
Total	1.312.650.268	101,87
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (3,83%))	(23.955.276)	(1,87)
NIW	1.288.694.992	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 1.288.694.992	USD 1.334.035.458	USD 1.398.073.572
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD 1.750.004	CAD 1.728.265	CAD 1.552.940
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 6.730.995	CHF 8.226.080	CHF 8.295.951
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 11.783.717	CHF 11.345.042	CHF 11.299.652
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 9.089.372	CHF 9.617.712	CHF 10.347.910
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 3.584.405	CHF 5.404.803	CHF 5.458.619
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 51.442.405	EUR 54.303.882	EUR 56.443.996
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 185.732.375	EUR 217.581.429	EUR 239.359.205
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 6.390.495	EUR 7.859.087	EUR 9.382.411
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 99.545.832	EUR 128.575.263	EUR 191.164.501
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 23.901.966	EUR 27.488.579	EUR 27.266.544
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 170.501.824	EUR 129.112.979	EUR 91.518.554
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 20.991.525	EUR 21.749.775	EUR 12.396.707
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.859.397	EUR 6.939.836	EUR 8.157.550
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 3.650.784	EUR 3.770.961	EUR 4.052.515
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 22.313.116	EUR 21.896.888	EUR 24.998.647
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.107.853	GBP 1.167.563	GBP 1.106.240
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 11.705.181	GBP 13.048.348	GBP 18.359.197
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 1.005.480	GBP 1.045.772	GBP 1.069.812
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 3.058.857	GBP 3.375.164	GBP 3.477.600
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 2.724.786	GBP 1.812.702	GBP 4.491.112
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP 974.683	GBP 894.466	GBP 826.932
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 745.059	GBP 1.473.612	GBP 827.913
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK 7.833.925	NOK 7.832.121	NOK 16.626.220
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 22.741.155	SEK 37.155.723	SEK 38.038.897
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	-	SGD 219.126	SGD 219.126
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 75.319.693	USD 77.566.129	USD 92.158.295
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 208.089.729	USD 217.963.899	USD 229.172.734
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 595.550	USD 1.348.263	USD 1.094.656
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 941.671	USD 1.114.089	USD 739.570

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 142.537.131	USD 150.348.215	USD 138.904.969
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 52.332.206	USD 40.449.291	USD 37.302.391
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 13.890.808	USD 12.690.296	USD 12.952.824
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 11.131.330	USD 10.285.322	USD 13.812.793
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 21.017.031	USD 22.961.691	USD 25.390.526
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 718.270	USD 1.162.388	USD 1.254.051
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	10.553	10.553	9.786
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	57.658	70.471	72.340
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	109.851	105.880	107.452
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	78.587	83.033	90.803
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	58.703	86.201	86.275
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	370.036	395.196	422.485
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.473.248	1.747.642	1.979.484
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	58.904	73.067	89.450
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	751.346	980.368	1.496.864
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	187.437	218.406	223.167
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.713.269	2.024.349	1.436.712
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	294.370	300.910	171.652
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	92.756	108.232	127.402
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	57.793	58.811	63.281
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	351.443	339.750	388.419
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	8.137	8.753	8.627
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	99.848	113.721	166.614
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	6.931	7.347	7.806
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	43.425	47.618	49.680
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	37.797	24.989	62.690
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	13.841	12.623	11.815
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	10.067	19.788	11.258
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	51.296	52.242	115.148
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	172.792	284.740	299.401
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	-	2.950	2.950
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	439.592	462.281	571.808
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.333.054	1.427.306	1.563.892
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	4.403	10.148	8.552
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	7.540	9.082	6.258
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	872.801	938.679	901.512
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	332.627	262.948	252.829
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	178.591	162.280	167.609
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	141.638	130.161	176.883
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	268.177	291.429	326.063
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	9.002	14.490	15.818
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD 165,83	CAD 163,77	CAD 158,69
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 116,74	CHF 116,73	CHF 114,68

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 107,27	CHF 107,15	CHF 105,16
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 115,66	CHF 115,83	CHF 113,96
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 61,06	CHF 62,70	CHF 63,27
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 139,02	EUR 137,41	EUR 133,60
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 126,07	EUR 124,50	EUR 120,92
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 108,49	EUR 107,56	EUR 104,89
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 132,49	EUR 131,15	EUR 127,71
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 127,52	EUR 125,86	EUR 122,18
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 62,84	EUR 63,78	EUR 63,70
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 71,31	EUR 72,28	EUR 72,22
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 63,17	EUR 64,12	EUR 64,03
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 63,17	EUR 64,12	EUR 64,04
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 63,49	EUR 64,45	EUR 64,36
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 136,15	GBP 133,39	GBP 128,23
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 117,23	GBP 114,74	GBP 110,19
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 145,07	GBP 142,34	GBP 137,05
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 70,44	GBP 70,88	GBP 70,00
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 72,09	GBP 72,54	GBP 71,64
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP 70,42	GBP 70,86	GBP 69,99
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 74,01	GBP 74,47	GBP 73,54
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK 152,72	NOK 149,92	NOK 144,39
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 131,61	SEK 130,49	SEK 127,05
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	-	SGD 74,28	SGD 74,28
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 171,34	USD 167,79	USD 161,17
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 156,10	USD 152,71	USD 146,54
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 135,26	USD 132,86	USD 128,00
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 124,89	USD 122,67	USD 118,18
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 163,31	USD 160,17	USD 154,08
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 157,33	USD 153,83	USD 147,54
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 77,78	USD 78,20	USD 77,28
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 78,59	USD 79,02	USD 78,09
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 78,37	USD 78,79	USD 77,87
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 79,79	USD 80,22	USD 79,28

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	13,26
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	78,75
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	4,34
OTC-Derivate	0,10
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,55
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%)					
Fluggesellschaften - 0,92% (30/11/2025: 0,43%)					
200.000	Air France-KLM	Variabel	Ewige Anleihe	200.794	0,21
400.000	Air France-KLM	3,875	14/01/2031	392.728	0,40
300.000	Transportes Aereos Portugueses SA	5,125	15/11/2029	303.831	0,31
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 9,44% (30/11/2025: 9,39%)					
200.000	Belron U.K. Finance PLC	5,750	15/10/2029	172.933	0,18
100.000	Benteler International Austria GmbH	7,250	15/06/2031	106.429	0,11
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,778	16/09/2029	200.582	0,21
575.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,445	14/02/2030	588.087	0,60
450.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,780	30/04/2030	519.221	0,53
400.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,730	05/09/2030	346.832	0,36
775.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,448	16/09/2032	785.718	0,81
175.000	Forvia SE	5,375	15/03/2031	178.964	0,18
200.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	205.038	0,21
250.000	Gestamp Automocion SA	4,375	15/10/2030	250.380	0,26
100.000	Goodyear Europe BV	2,750	15/08/2028	97.255	0,10
200.000	Hyundai Capital America	4,500	18/09/2030	168.939	0,17
150.000	IHO Verwaltungs GmbH	6,750	15/11/2029	157.010	0,16
175.000	IHO Verwaltungs GmbH	5,625	15/05/2031	180.128	0,18
550.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	550.368	0,56
200.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	208.036	0,21
100.000	Mahle GmbH	7,125	15/07/2032	104.834	0,11
200.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	5,625	29/09/2028	171.184	0,18
250.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,125	30/09/2030	211.697	0,22
100.000	Opmobility	4,296	05/02/2031	100.888	0,10
400.000	RCI Banque SA	Variabel	Ewige Anleihe	407.652	0,42
300.000	RCI Banque SA	Variabel	24/03/2037	302.214	0,31
200.000	Renault SA	3,875	30/09/2030	199.654	0,20
400.000	Schaeffler AG	4,250	01/04/2028	403.968	0,41
500.000	Schaeffler AG	4,500	12/05/2032	494.730	0,51
425.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	5,400	15/09/2030	360.054	0,37
500.000	Stellantis NV	Variabel	Ewige Anleihe	497.475	0,51
100.000	TMD Friction Group GmbH	8,250	15/05/2031	104.214	0,11
400.000	Valeo SE	5,125	20/05/2031	411.448	0,42
100.000	Valeo SE	4,625	23/03/2032	99.606	0,10
200.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	201.108	0,21
300.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	311.478	0,32
100.000	ZF Europe Finance BV	7,000	12/06/2030	106.597	0,11
Bankwesen - 10,93% (30/11/2025: 12,41%)					
300.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	Ewige Anleihe	302.235	0,31

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 10,93% (30/11/2025: 12,41%) (Fortsetzung)					
400.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	Ewige Anleihe	436.872	0,45
200.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	201.486	0,21
400.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	429.572	0,44
150.000	Bank of America Corp.	Variabel	21/07/2032	113.834	0,12
700.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2033	603.192	0,62
275.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	283.154	0,29
300.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	5,790	13/07/2028	263.241	0,27
750.000	Barclays PLC	Variabel	10/03/2032	579.412	0,59
200.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/01/2033	154.875	0,16
200.000	CaixaBank SA	Variabel	22/04/2037	169.932	0,17
700.000	Citigroup, Inc.	Variabel	25/01/2033	544.267	0,56
400.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	399.128	0,41
800.000	Commonwealth Bank of Australia	3,305	11/03/2041	527.616	0,54
400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	398.388	0,41
370.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	04/06/2031	293.858	0,30
300.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	308.643	0,32
100.000	ING Groep NV	Variabel	26/08/2035	101.727	0,10
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	Ewige Anleihe	305.079	0,31
600.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	Variabel	10/12/2035	604.938	0,62
500.000	Nykredit Realkredit AS	Variabel	24/04/2035	502.575	0,52
100.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	22/12/2035	98.996	0,10
400.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	20/12/2032	418.864	0,43
300.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	01/07/2031	301.068	0,31
200.000	Société Générale SA	Variabel	12/04/2030	169.524	0,17
500.000	Société Générale SA	Variabel	02/09/2033	497.590	0,51
300.000	Société Générale SA	Variabel	14/04/2034	298.587	0,31
600.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	599.172	0,61
450.000	UniCredit SpA	Variabel	02/04/2034	406.583	0,42
400.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	23/11/2031	342.169	0,35
Rundfunk - 2,51% (30/11/2025: 2,22%)					
106.667	Asmodee Group AB	5,750	15/12/2029	111.032	0,11
175.000	Asmodee Group AB	4,250	15/12/2031	174.041	0,18
500.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	500.820	0,51
200.000	Lagardere SA	4,750	12/06/2030	204.584	0,21
325.000	Netflix, Inc.	4,900	15/08/2034	279.980	0,29
500.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	421.983	0,43
400.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	460.666	0,47
190.000	ROBLOX Corp.	3,875	01/05/2030	153.824	0,16
175.000	Sirius XM Radio LLC	4,125	01/07/2030	141.458	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Baumaterialien - 0,51% (30/11/2025: 0,42%)					
500.000	Imerys SA	4,000	21/11/2032	496.475	0,51
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,34% (30/11/2025: 1,91%)					
700.000	CCO Holdings LLC	5,375	01/06/2029	589.181	0,61
500.000	Charter Communications Operating LLC	6,550	01/06/2034	439.798	0,45
325.000	Fox Corp.	5,476	25/01/2039	274.125	0,28
Kapitalgüter - 3,05% (30/11/2025: 3,30%)					
750.000	Atkore, Inc.	4,250	01/06/2031	613.867	0,63
200.000	Carrier Global Corp.	5,900	15/03/2034	180.920	0,19
350.000	Carrier Global Corp.	6,200	15/03/2054	321.305	0,33
400.000	Daimler Truck Finance North America LLC	2,500	14/12/2031	302.941	0,31
275.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,875	20/11/2030	267.140	0,27
350.000	KION Group AG	4,125	24/03/2031	353.741	0,36
300.000	Otis Worldwide Corp.	5,131	04/09/2035	257.606	0,26
300.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	262.982	0,27
200.000	Terex Corp.	6,250	15/10/2032	174.108	0,18
275.000	Trane Technologies Financing Ltd.	5,100	13/06/2034	239.248	0,25
Chemikalien - 1,90% (30/11/2025: 1,42%)					
350.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	281.706	0,29
50.000	Avient Corp.	6,250	01/11/2031	43.492	0,04
200.000	Azelis Finance NV	4,750	25/09/2029	203.690	0,21
200.000	Bond U.S. Bidco 1, Inc.	6,500	15/06/2033	202.638	0,21
130.000	Dow Chemical Co.	5,950	15/03/2055	103.885	0,11
250.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	252.740	0,26
225.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	6,750	15/04/2030	197.334	0,20
500.000	LYB International Finance III LLC	3,625	01/04/2051	284.355	0,29
324.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	6,800	13/05/2030	279.382	0,29
Konsumgüter - 1,28% (30/11/2025: 1,06%)					
200.000	Coty, Inc.	5,600	15/01/2031	166.646	0,17
1.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,625	24/03/2032	805.351	0,83
75.000	Newell Brands, Inc.	6,375	15/05/2030	63.471	0,06
250.000	Polaris, Inc.	5,600	01/03/2031	213.792	0,22
Behälter und Verpackungen - 1,01% (30/11/2025: 0,83%)					
150.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	5,000	30/01/2031	150.531	0,16
200.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	174.297	0,18
500.000	Packaging Corp. of America	5,200	15/08/2035	428.397	0,44
225.000	ProGroup AG	5,375	15/04/2031	227.882	0,23

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 9,95% (30/11/2025: 9,68%)					
400.000	Aareal Bank AG	Variabel	12/12/2034	413.296	0,42
300.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,300	30/01/2032	235.301	0,24
200.000	American Express Co.	Variabel	24/10/2036	165.912	0,17
1.000.000	ARES Capital Corp.	2,150	15/07/2026	854.384	0,88
175.000	Azorra Finance Ltd.	7,250	15/01/2031	153.521	0,16
475.000	California Buyer Ltd.	6,375	15/02/2032	405.020	0,41
375.000	Capital One Financial Corp.	Variabel	30/10/2031	354.123	0,36
275.000	Dcli Bidco LLC	7,750	15/11/2029	242.583	0,25
400.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	Variabel	04/10/2035	384.288	0,39
95.000	Fiserv, Inc.	5,350	15/03/2031	82.503	0,08
125.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/01/2032	105.485	0,11
200.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	20/04/2034	171.078	0,17
325.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	22/04/2036	327.295	0,34
150.000	HLD Europe SCA	4,250	24/03/2032	150.248	0,15
300.000	Intercontinental Exchange, Inc.	4,600	15/03/2033	254.635	0,26
100.000	Jerrold Finco PLC	7,875	15/04/2030	117.167	0,12
150.000	Jerrold Finco PLC	7,500	15/06/2031	174.016	0,18
100.000	Kane Bidco Ltd.	7,750	15/07/2031	116.487	0,12
250.000	Morgan Stanley	Variabel	16/01/2032	210.850	0,22
600.000	Morgan Stanley	Variabel	20/07/2033	512.458	0,53
250.000	Muthoot Finance Ltd.	5,750	04/08/2030	211.644	0,22
300.000	Nasdaq, Inc.	5,550	15/02/2034	265.577	0,27
750.000	Nasdaq, Inc.	2,500	21/12/2040	454.159	0,47
50.000	PennyMac Financial Services, Inc.	5,750	15/09/2031	40.442	0,04
375.000	Schroders PLC	Variabel	18/07/2034	445.506	0,46
500.000	Sofina SA	3,707	13/11/2033	493.720	0,51
550.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	556.902	0,57
200.000	SoftBank Group Corp.	6,500	10/04/2029	171.465	0,18
600.000	Sumisho Air Lease Corp.	3,000	01/02/2030	481.403	0,49
375.000	UBS Group AG	Variabel	11/02/2032	283.786	0,29
900.000	Worldline SA	0,875	30/06/2027	864.522	0,89
Diversifizierte Medien - 0,11% (30/11/2025: 0,36%)					
125.000	Snap, Inc.	6,875	01/03/2033	106.248	0,11
Energie - 3,06% (30/11/2025: 3,05%)					
150.000	Baker Hughes Holdings LLC	4,193	11/03/2038	151.418	0,16
600.000	Baker Hughes Holdings LLC	5,125	15/09/2040	496.888	0,51
250.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	213.289	0,22
225.000	Cheniere Energy, Inc.	5,200	30/07/2036	190.037	0,20
275.000	Eni SpA	4,000	26/05/2035	277.604	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Energie - 3,06% (30/11/2025: 3,05%) (Fortsetzung)					
300.000	ONEOK, Inc.	5,400	15/10/2035	257.840	0,26
350.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,625	04/11/2031	350.637	0,36
200.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	5,750	15/03/2056	169.289	0,17
800.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	870.264	0,89
Umwelt - 0,39% (30/11/2025: 0,32%)					
375.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	380.951	0,39
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,56% (30/11/2025: 1,08%)					
125.000	Co.-Operative Group Ltd.	8,250	15/12/2031	146.277	0,15
425.000	Kroger Co.	5,500	15/09/2054	342.479	0,35
200.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	195.872	0,20
150.000	Market Bidco Finco PLC	8,750	31/01/2031	167.706	0,17
100.000	Maxima Grupe UAB	4,750	19/05/2031	100.590	0,10
300.000	New Immo Holding SA	6,000	22/03/2029	308.889	0,32
250.000	Picard Groupe SAS	6,375	01/07/2029	258.745	0,27
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,73% (30/11/2025: 5,03%)					
100.000	Barry Callebaut Services NV	4,250	19/08/2031	102.201	0,11
200.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	163.758	0,17
275.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	264.410	0,27
600.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	4,050	15/04/2032	490.865	0,50
175.000	Koninklijke FrieslandCampina NV	Variabel	Ewige Anleihe	175.803	0,18
150.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,700	26/03/2036	129.959	0,13
700.000	Mars, Inc.	4,800	01/03/2030	604.282	0,62
500.000	METRO AG	5,250	05/03/2030	520.570	0,53
400.000	Mondelez International, Inc.	3,000	17/03/2032	311.565	0,32
300.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	257.732	0,26
300.000	Nomad Foods Bondco PLC	2,500	24/06/2028	292.839	0,30
175.000	Performance Food Group, Inc.	6,125	15/09/2032	151.801	0,16
300.000	Roquette Freres SA	Variabel	Ewige Anleihe	301.893	0,31
500.000	Sysco Corp.	5,950	01/04/2030	445.301	0,46
500.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	273.977	0,28
125.000	Tereos Finance Groupe I SA	5,875	30/04/2030	121.716	0,13
Gesundheitswesen - 6,06% (30/11/2025: 3,60%)					
275.000	180 Medical, Inc.	5,300	08/10/2035	229.773	0,24
200.000	AbbVie, Inc.	3,200	21/11/2029	164.610	0,17
350.000	AbbVie, Inc.	5,050	15/03/2034	304.476	0,31
250.000	AbbVie, Inc.	5,400	15/03/2054	206.566	0,21

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 6,06% (30/11/2025: 3,60%) (Fortsetzung)					
100.000	Bausch & Lomb Netherlands BV & Bausch & Lomb, Inc.	Variabel	15/01/2031	101.275	0,10
285.000	Baxter International, Inc.	4,900	15/12/2030	242.372	0,25
230.000	Bayer U.S. Finance LLC	6,500	21/11/2033	210.418	0,22
375.000	Bristol-Myers Squibb Co.	5,200	22/02/2034	329.006	0,34
125.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6,750	15/02/2032	126.375	0,13
100.000	Cidron Atrium SE	5,625	15/02/2033	98.622	0,10
500.000	Cigna Group	5,250	15/01/2036	430.247	0,44
850.000	CVS Health Corp.	3,250	15/08/2029	699.210	0,72
300.000	Danaher Corp.	4,000	29/04/2038	304.152	0,31
150.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	157.770	0,16
100.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA	5,250	05/02/2031	100.372	0,10
300.000	Grifols SA	7,125	01/05/2030	312.831	0,32
175.000	Gruenenthal GmbH	4,625	15/11/2031	176.573	0,18
325.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	283.518	0,29
275.000	Medline Borrower LP	5,250	15/06/2033	235.881	0,24
100.000	Mehilainen Yhtiot OYJ	5,125	30/06/2032	100.255	0,10
100.000	Neopharmed Gentili SpA	7,125	08/04/2030	103.597	0,11
325.000	Novartis Capital Corp.	4,400	18/03/2031	277.220	0,29
500.000	Pfizer, Inc.	2,735	15/06/2043	379.377	0,39
200.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	153.423	0,16
200.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,950	15/06/2055	175.807	0,18
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,25% (30/11/2025: 5,35%)					
250.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	216.050	0,22
400.000	Altrad Investment Authority SAS	4,429	23/06/2032	404.884	0,42
300.000	Aroundtown SA	5,250	11/12/2032	331.548	0,34
1.200.000	Crown Castle, Inc.	3,100	15/11/2029	976.326	1,00
125.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	128.985	0,13
325.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	4,450	04/11/2030	328.659	0,34
350.000	Iron Mountain, Inc.	4,750	15/01/2034	340.900	0,35
300.000	Kier Group PLC	9,000	15/02/2029	360.615	0,37
250.000	P3 Group SARL	3,750	02/04/2033	244.160	0,25
400.000	Prologis LP	2,250	15/01/2032	301.977	0,31
300.000	Public Property Invest AS	4,375	01/10/2032	300.336	0,31
400.000	Simon Property Group LP	2,650	01/02/2032	306.379	0,32
300.000	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	4,125	22/02/2033	295.710	0,30
225.000	Sveafastigheter AB	4,375	20/01/2031	228.208	0,23
300.000	Trust 2401	4,869	15/01/2030	246.140	0,25
600.000	VGP NV	4,250	29/01/2031	603.300	0,62
200.000	Webuild SpA	4,875	30/04/2030	205.692	0,21
275.000	Webuild SpA	4,125	03/07/2031	274.750	0,28

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Hotels - 1,31% (30/11/2025: 1,42%)					
125.000	Carnival Corp.	5,125	01/05/2029	107.069	0,11
450.000	Essendi SA	5,500	15/11/2031	455.017	0,47
200.000	Marriott International, Inc.	3,500	15/10/2032	158.187	0,16
190.000	Marriott International, Inc.	5,250	15/10/2035	163.522	0,17
450.000	Travel & Leisure Co.	6,250	01/06/2031	388.042	0,40
Versicherungswesen - 0,75% (30/11/2025: 0,62%)					
500.000	MetLife, Inc.	4,050	01/03/2045	351.568	0,36
500.000	Prudential Financial, Inc.	4,600	15/05/2044	374.765	0,39
Freizeit - 0,97% (30/11/2025: 1,02%)					
325.000	Carnival PLC	4,125	15/07/2031	324.383	0,33
275.000	Deuce Finco PLC	7,000	20/11/2031	316.812	0,33
100.000	eDreams ODIGEO SA	4,875	30/12/2030	89.607	0,09
250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,625	30/09/2031	216.167	0,22
Metalle und Bergbau - 0,18% (30/11/2025: 0,15%)					
200.000	Novelis Corp.	6,875	30/01/2030	176.218	0,18
Papierindustrie - 0,30% (30/11/2025: 0,25%)					
300.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	4,500	30/11/2032	293.886	0,30
Verlags- und Druckbranche - 0,19% (30/11/2025: 0,17%)					
175.000	Future PLC	6,750	10/07/2030	187.177	0,19
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 0,93% (30/11/2025: 0,81%)					
1.000.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	Variabel	31/01/2031	817.533	0,84
100.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	1,745	31/07/2033	87.851	0,09
Schienenverkehr - 0,66% (30/11/2025: 0,77%)					
800.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	5,200	15/04/2054	638.157	0,66
Restaurants - 0,48% (30/11/2025: 0,60%)					
600.000	Starbucks Corp.	3,000	14/02/2032	471.109	0,48
Dienstleistungen - 4,38% (30/11/2025: 4,36%)					
300.000	Albion Financing 1 SARL	5,375	21/05/2030	308.682	0,32
225.000	Arena Luxembourg Finance SARL	Variabel	01/05/2030	227.093	0,23
250.000	Boels Topholding BV	5,750	15/05/2030	255.415	0,26
450.000	CIMIC Finance Ltd.	6,000	22/04/2036	382.024	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 4,38% (30/11/2025: 4,36%) (Fortsetzung)					
125.000	Egis SA	5,125	15/05/2031	126.974	0,13
800.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	837.616	0,86
150.000	Kapla Holding SAS	5,000	30/04/2031	150.810	0,16
180.000	Loxam SAS	6,375	31/05/2029	185.450	0,19
200.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	209.234	0,21
150.000	OEG Finance PLC	7,250	27/09/2029	156.249	0,16
125.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,500	15/06/2031	122.411	0,13
200.000	Summer BC Holdco B SARL	5,875	15/02/2030	176.522	0,18
850.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	733.675	0,75
400.000	Uber Technologies, Inc.	4,800	15/09/2035	333.999	0,34
75.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2033	66.078	0,07
Schatzpapiere - 0,44% (30/11/2025: null)					
425.000	Novonesis Novozymes B	4,000	19/03/2037	429.178	0,44
Einzelhandelsriesen - 2,86% (30/11/2025: 3,83%)					
225.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	272.156	0,28
300.000	Advance Auto Parts, Inc.	7,000	01/08/2030	264.335	0,27
300.000	Dufry One BV	4,500	23/05/2032	301.764	0,31
600.000	Home Depot, Inc.	4,950	15/09/2052	462.317	0,47
275.000	Levi Strauss & Co.	4,000	15/08/2030	275.380	0,28
300.000	Lowe's Cos., Inc.	5,150	01/07/2033	260.128	0,27
500.000	Lowe's Cos., Inc.	3,500	01/04/2051	297.512	0,31
375.000	Magnera Corp.	7,250	15/11/2031	310.660	0,32
400.000	O'Reilly Automotive, Inc.	5,000	19/08/2034	340.025	0,35
Technologie - 7,14% (30/11/2025: 8,70%)					
300.000	Airbnb, Inc.	4,650	16/03/2031	257.152	0,26
475.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	463.372	0,48
250.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	264.660	0,27
100.000	ams-OSRAM AG	7,250	31/05/2032	102.031	0,10
200.000	Broadcom, Inc.	3,137	15/11/2035	146.055	0,15
285.000	Broadcom, Inc.	5,700	15/01/2056	243.866	0,25
375.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	319.075	0,33
250.000	Dell International LLC	4,750	06/10/2032	212.832	0,22
450.000	Foundry JV Holdco LLC	6,150	25/01/2032	405.840	0,42
200.000	Foundry JV Holdco LLC	5,900	25/01/2033	178.363	0,18
350.000	Foundry JV Holdco LLC	6,100	25/01/2036	315.517	0,32
200.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,600	15/10/2054	158.181	0,16
200.000	IPD 3 BV	5,500	15/06/2031	194.624	0,20
415.000	Jabil, Inc.	4,750	01/02/2033	347.827	0,36

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Technologie - 7,14% (30/11/2025: 8,70%) (Fortsetzung)					
100.000	Lutech	8,125	15/05/2031	101.894	0,10
380.000	Mobility Global, Inc.	5,450	15/06/2031	329.427	0,34
750.000	NXP BV	4,300	18/06/2029	637.684	0,65
150.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	6,250	01/07/2033	156.465	0,16
425.000	Oracle Corp.	5,350	04/05/2033	358.593	0,37
750.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	401.991	0,41
250.000	Prysmian SpA	Variabel	Ewige Anleihe	259.255	0,27
600.000	TDF Infrastructure SAS	4,125	23/10/2031	603.042	0,62
500.000	Teleperformance SE	4,750	28/03/2032	503.115	0,52
Telekommunikation - 7,81% (30/11/2025: 6,74%)					
1.000.000	AT&T, Inc.	3,650	01/06/2051	593.077	0,61
525.000	Digi Romania SA	4,625	29/10/2031	519.766	0,53
125.000	Eutelsat Communications SACA	6,250	15/03/2033	130.237	0,13
200.000	Fibercop SpA	5,375	15/04/2031	205.860	0,21
375.000	Fibercop SpA	Variabel	30/06/2031	380.137	0,39
320.000	HUT 8 DC LLC	6,192	15/11/2042	277.596	0,28
50.000	Meridian Arc Holdco LLC	6,250	30/04/2031	43.090	0,04
265.000	NTT Finance Corp.	4,620	16/07/2028	227.289	0,23
250.000	PR RNO Property Owner 1 LLC	6,500	01/05/2031	214.652	0,22
450.000	Rogers Communications, Inc.	3,800	15/03/2032	360.583	0,37
440.000	Rogers Communications, Inc.	5,300	15/02/2034	375.180	0,39
350.000	SoftBank Group Corp.	6,375	22/04/2030	361.830	0,37
600.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	658.632	0,68
200.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	172.238	0,18
500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	546.620	0,56
600.000	T-Mobile USA, Inc.	5,150	15/04/2034	518.741	0,53
700.000	T-Mobile USA, Inc.	3,400	15/10/2052	399.564	0,41
250.000	United Group BV	6,750	15/02/2031	258.897	0,27
225.000	United Group BV	6,500	31/10/2031	231.201	0,24
700.000	Verizon Communications, Inc.	1,500	18/09/2030	529.483	0,54
290.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	5,625	15/04/2032	271.559	0,28
300.000	Vodafone Group PLC	6,375	03/07/2050	340.135	0,35
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,79% (30/11/2025: 2,47%)					
200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	204.112	0,21
500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	506.390	0,52
150.000	CMA CGM SA	5,000	15/01/2031	150.311	0,15
800.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	682.833	0,70
260.000	GXO Logistics, Inc.	2,650	15/07/2031	197.903	0,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 100,68% (30/11/2025: 96,60%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,79% (30/11/2025: 2,47%) (Fortsetzung)					
450.000	International Distribution Services PLC	7,375	14/09/2030	547.030	0,56
525.000	United Parcel Service, Inc.	5,500	22/05/2054	434.250	0,45
Versorgungsbetriebe - 4,49% (30/11/2025: 2,83%)					
200.000	Eesti Energia AS	4,600	28/05/2031	201.610	0,21
400.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	440.276	0,45
200.000	Essential Utilities, Inc.	5,250	15/08/2035	172.197	0,18
225.000	Essential Utilities, Inc.	5,125	15/03/2036	190.421	0,19
304.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	249.583	0,26
400.000	Liberty Utilities Co.	5,100	15/05/2031	342.841	0,35
350.000	National Grid Electricity Distribution South Wales PLC	5,750	23/03/2040	386.017	0,39
275.000	Ren Finance BV	3,375	18/02/2034	270.182	0,28
200.000	Stedin Holding NV	3,375	12/02/2037	191.782	0,20
1.788.260	Sweihaan PV Power Co. PJSC	3,625	31/01/2049	1.260.461	1,29
700.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	674.548	0,69
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 100.443.115)				98.134.613	100,68
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 100.443.115)				98.134.613	100,68
Anlagen (Kosten: EUR 100.443.115)				98.134.613	100,68

FINANZDERIVATE - (0,16)% (30/11/2025: (0,20)%)

Devisenforwards - (0,16)% (30/11/2025: (0,20)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	EUR 1.768.453	GBP 1.533.760	1	2.331	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 230.763	GBP 199.647	8	293	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 252.975	GBP 219.182	2	284	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 22.670.719	USD 26.366.890	9	89.145	0,08
12/08/2026	State Street Bank	EUR 1.599.261	USD 1.866.616	6	4.442	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 4.218.812	EUR 4.825.849	19	37.969	0,03
15/06/2026	State Street Bank	GBP 4.808.843	EUR 5.541.428	27	9.914	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 36.860	EUR 42.373	7	71	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 11.147.753	EUR 9.450.850	21	73.705	0,07
15/07/2026	State Street Bank	USD 17.977.438	EUR 15.313.186	34	64.015	0,05
15/06/2026	State Street Bank	USD 5.371.089	EUR 4.594.164	15	5.833	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 2.947.786	GBP 2.558.802	11	(6.105)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 1.754.280	GBP 1.533.760	2	(13.975)	(0,01)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,16)% (30/11/2025: (0,20)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,16)% (30/11/2025: (0,20)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	EUR 11.799.770	USD 13.837.026	5	(50.766)	(0,06)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 23.460.428	USD 27.531.516	14	(88.958)	(0,08)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 16.923.761	USD 19.973.223	7	(141.205)	(0,14)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 1.939	EUR 2.237	2	(2)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 65.230	EUR 75.392	2	(90)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 4.103.092	EUR 4.730.717	10	(6.013)	(0,01)
12/08/2026	State Street Bank	USD 909.782	EUR 780.188	13	(2.877)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 24.687.840	EUR 21.277.460	79	(133.889)	(0,09)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					288.002	0,23
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(443.880)	(0,39)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(155.878)	(0,16)
Summe der Finanzderivate					(155.878)	(0,16)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	97.978.735	100,52
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,84%)	913.784	0,94
Forderungen (30/11/2025: 1,60%)	1.757.695	1,80
Total	100.650.214	103,26
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,84)%)	(3.180.938)	(3,26)
NIW	97.469.276	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 97.469.276	EUR 119.880.457	EUR 125.177.029
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 2.994.936	EUR 3.603.962	EUR 3.978.899
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 2.960.436	EUR 3.333.606	EUR 2.648.774
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 2.805.442	EUR 2.932.965	EUR 3.012.520
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 677.679	EUR 918.811	EUR 1.473.943
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	-	EUR 13.733.515	EUR 13.577.314
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 27.806.387	EUR 28.235.130	EUR 27.781.393
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 11.775.238	EUR 13.374.593	EUR 14.397.962
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 10.791.362	EUR 15.209.294	EUR 14.515.737

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 11.714.284	GBP 12.663.828	GBP 11.838.825
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 3.409.151	USD 3.881.972	USD 2.347.920
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 22.635.218	USD 22.353.696	USD 28.688.036
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 394.297	USD 439.264	USD 525.505
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 1.717.254	USD 1.270.046	USD 2.185.639
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	20.467	24.629	28.054
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	27.150	30.606	25.114
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	26.978	28.107	29.680
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	6.337	8.575	14.163
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	-	151.651	151.651
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	317.497	316.360	314.839
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	134.867	150.327	163.669
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	123.175	170.355	164.447
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	112.887	120.815	115.512
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	27.471	31.607	19.984
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	198.311	197.978	265.753
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	3.673	4.053	4.959
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	15.930	11.670	20.534
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 146,33	EUR 146,33	EUR 141,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 109,04	EUR 108,92	EUR 105,47
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 103,99	EUR 104,35	EUR 101,50
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 106,94	EUR 107,15	EUR 104,07
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	-	EUR 90,56	EUR 89,53
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 87,58	EUR 89,25	EUR 88,24
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 87,31	EUR 88,97	EUR 87,97
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 87,61	EUR 89,28	EUR 88,27
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 103,77	GBP 104,82	GBP 102,49
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 124,10	USD 122,82	USD 117,49
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 114,14	USD 112,91	USD 107,95
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 107,35	USD 108,38	USD 105,97
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 107,80	USD 108,83	USD 106,44

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	83,67
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	13,40
OTC-Derivate	0,29
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,64
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich LongShortCreditYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 82,60% (30/11/2025: 86,17%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2025: 2,19%)					
Schatzpapiere - null (30/11/2025: 2,19%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,62% (30/11/2025: 83,98%)					
Fluggesellschaften - 1,29% (30/11/2025: 3,25%)					
1.400.000	Alaska Airlines, Inc.	6,500	01/06/2031	1.393.135	0,69
750.000	JetBlue Airways Corp.	9,875	20/09/2031	690.815	0,34
500.000	OneSky Flight LLC	8,875	15/12/2029	527.743	0,26
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 3,89% (30/11/2025: 2,64%)					
500.000	Adient Global Holdings Ltd.	7,500	15/02/2033	518.850	0,26
1.825.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	2.183.330	1,07
1.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	30/04/2031	893.636	0,44
500.000	Nissan Motor Co. Ltd.	6,375	17/07/2033	599.725	0,30
1.400.000	Stellantis NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.624.711	0,80
1.100.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.328.238	0,65
600.000	ZF Europe Finance BV	7,000	12/06/2030	746.360	0,37
Bankwesen - 5,65% (30/11/2025: 6,79%)					
800.000	AIB Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	961.520	0,47
1.000.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.205.634	0,60
1.200.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.464.839	0,72
1.750.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.701.177	0,84
1.400.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.602.574	0,79
1.600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.868.315	0,92
800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	999.021	0,49
1.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.177.977	0,58
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	Ewige Anleihe	488.966	0,24
Rundfunk - 2,02% (30/11/2025: 0,84%)					
1.300.000	Nexstar Media, Inc.	6,500	15/09/2033	1.311.282	0,64
875.000	Sinclair Television Group, Inc.	8,125	15/02/2033	900.156	0,44
2.000.000	Univision Communications, Inc.	4,500	01/05/2029	1.902.644	0,94
Baumaterialien - 0,41% (30/11/2025: 0,37%)					
700.000	Project Grand U.K. PLC	9,000	01/06/2029	826.594	0,41
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,57% (30/11/2025: 3,62%)					
2.000.000	Directv Financing LLC	8,875	01/02/2030	2.053.162	1,01
2.000.000	Directv Financing LLC	9,250	01/06/2032	2.054.599	1,01
750.000	DISH DBS Corp.	5,750	01/12/2028	736.620	0,36
1.100.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	1.134.040	0,56
1.350.000	Midcontinent Communications	8,000	15/08/2032	1.275.806	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 82,60% (30/11/2025: 86,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,62% (30/11/2025: 83,98%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 3,00% (30/11/2025: 3,55%)					
1.000.000	Bond U.S. Bidco 1, Inc.	6,500	15/06/2033	1.182.342	0,58
1.000.000	INEOS Finance PLC	6,750	15/05/2028	1.007.044	0,50
925.000	INEOS Finance PLC	7,875	15/11/2031	1.071.171	0,53
1.000.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	6,750	15/04/2030	1.023.461	0,50
1.175.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,250	15/02/2033	1.162.325	0,57
675.000	WR Grace Holdings LLC	5,625	15/08/2029	647.016	0,32
Konsumgüter - 0,35% (30/11/2025: 0,83%)					
275.000	Whirlpool Corp.	4,750	26/02/2029	260.051	0,13
500.000	Whirlpool Corp.	6,500	15/06/2033	454.304	0,22
Behälter und Verpackungen - 3,51% (30/11/2025: 3,08%)					
2.250.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	4,000	01/09/2029	2.136.061	1,05
500.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	8,750	15/04/2030	480.834	0,24
1.000.000	Graphic Packaging International LLC	6,375	15/07/2032	1.009.609	0,50
750.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,250	15/04/2030	719.309	0,35
500.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	7,250	15/05/2031	492.260	0,24
850.000	Sword Purchaser LLC	8,250	15/04/2033	876.132	0,43
1.400.000	Toucan Finco Ltd.	8,250	15/05/2030	1.423.125	0,70
Diversifizierte Finanzdienstleister - 5,54% (30/11/2025: 6,02%)					
750.000	Blackstone Private Credit Fund	7,300	27/11/2028	777.829	0,38
1.000.000	Bread Financial Holdings, Inc.	6,750	15/05/2031	1.024.726	0,50
2.000.000	Burford Capital Global Finance LLC	7,500	15/07/2033	1.711.220	0,84
700.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	Variabel	04/10/2035	784.778	0,39
600.000	Encore Capital Group, Inc.	6,625	01/06/2032	600.252	0,30
750.000	FirstCash, Inc.	6,125	01/05/2034	750.915	0,37
1.500.000	Oxford Finance LLC	7,750	15/05/2031	1.490.734	0,73
1.000.000	Pagaya U.S. Holdings Co. LLC	8,875	01/08/2030	783.733	0,39
850.000	Phoenix Aviation Capital Ltd.	9,250	15/07/2030	876.845	0,43
2.125.000	SoftBank Group Corp.	5,750	08/07/2032	2.459.087	1,21
Diversifizierte Medien - 0,20% (30/11/2025: 0,87%)					
500.000	Advantage Sales & Marketing, Inc.	9,000	15/11/2030	416.250	0,20
Energie - 7,56% (30/11/2025: 11,29%)					
550.000	Bluenord ASA	7,875	19/05/2031	553.694	0,27
1.000.000	Delek Logistics Partners LP	7,375	30/06/2033	1.033.102	0,51
2.150.000	Harvest Midstream I LP	6,750	15/05/2034	2.208.705	1,09
1.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,875	15/05/2034	1.001.166	0,49
2.000.000	Northern Oil & Gas, Inc.	7,875	15/10/2033	2.031.180	1,00
1.500.000	Petroleos Mexicanos	6,950	28/01/2060	1.244.400	0,61

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 82,60% (30/11/2025: 86,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,62% (30/11/2025: 83,98%) (Fortsetzung)					
Energie - 7,56% (30/11/2025: 11,29%) (Fortsetzung)					
2.000.000	Rockies Express Pipeline LLC	6,875	15/04/2040	2.046.182	1,01
425.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,000	01/05/2036	429.985	0,21
3.200.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	3.331.581	1,64
1.300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.471.751	0,73
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,79% (30/11/2025: 0,70%)					
1.225.000	Market Bidco Finco PLC	8,750	31/01/2031	1.598.251	0,79
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,47% (30/11/2025: 5,00%)					
1.000.000	CD&R Smokey Buyer, Inc.	9,500	15/10/2029	601.452	0,30
1.000.000	Chobani LLC	4,625	15/11/2028	991.167	0,49
1.775.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	1.991.569	0,98
500.000	Froneri Lux FinCo SARL	4,750	01/08/2032	567.435	0,28
1.100.000	KeHE Distributors LLC	7,125	30/04/2033	1.115.854	0,55
2.000.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,700	26/03/2036	2.022.079	0,99
2.000.000	MARB BondCo PLC	3,950	29/01/2031	1.786.774	0,88
Glücksspiel - 1,32% (30/11/2025: 0,44%)					
1.000.000	Great Canadian Gaming Corp.	8,750	15/11/2029	987.064	0,49
500.000	Jacobs Entertainment, Inc.	6,750	15/02/2029	491.840	0,24
1.250.000	Penn Entertainment, Inc.	4,125	01/07/2029	1.197.582	0,59
Gesundheitswesen - 2,22% (30/11/2025: 4,12%)					
900.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,125	15/06/2031	1.077.488	0,53
550.000	Grifols SA	7,125	01/05/2030	669.273	0,33
4.000	Heartland Dental LLC	10,500	30/04/2028	4.105	0,00
850.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	5,625	21/02/2030	1.009.791	0,50
750.000	Star Parent, Inc.	9,000	01/10/2030	788.297	0,39
1.000.000	U.S. Acute Care Solutions LLC	9,750	15/05/2029	959.259	0,47
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,97% (30/11/2025: 5,72%)					
2.000.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	4,625	15/06/2029	1.999.371	0,99
500.000	Aroundtown Finance SARL	Variabel	Ewige Anleihe	555.188	0,27
1.400.000	CPI Property Group SA	1,750	14/01/2030	1.420.178	0,70
800.000	DL Invest Group PM SA	6,625	10/07/2030	915.295	0,45
2.000.000	Kennedy-Wilson, Inc.	5,000	01/03/2031	2.017.560	0,99
1.100.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,250	01/06/2033	1.119.218	0,55
1.000.000	Service Properties Trust	3,950	15/01/2028	971.940	0,48
1.000.000	Service Properties Trust	0,000	30/09/2028	929.803	0,46
139.801	Vivion Investments SARL	8,250	31/08/2028	164.428	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 82,60% (30/11/2025: 86,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,62% (30/11/2025: 83,98%) (Fortsetzung)					
Hotels - 0,36% (30/11/2025: null)					
750.000	Travel & Leisure Co.	6,125	01/09/2033	737.452	0,36
Freizeit - 0,73% (30/11/2025: 0,85%)					
500.000	Motion Finco SARL	7,375	15/06/2030	511.515	0,25
1.000.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5,250	15/08/2029	973.881	0,48
Metalle und Bergbau - 2,85% (30/11/2025: 1,52%)					
750.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,330	13/01/2035	792.015	0,39
1.390.000	ERO Copper Corp.	6,500	15/02/2030	1.390.632	0,68
675.000	Mineral Resources Ltd.	6,250	01/05/2034	671.618	0,33
1.000.000	Novelis Corp.	3,875	15/08/2031	910.095	0,45
2.000.000	Novelis Corp.	6,375	15/08/2033	2.020.586	1,00
Papierindustrie - 0,43% (30/11/2025: null)					
1.000.000	Inversiones CMPC SA	3,000	06/04/2031	878.877	0,43
Verlags- und Druckbranche - 0,35% (30/11/2025: 0,89%)					
700.000	Cimpress PLC	7,375	15/09/2032	708.872	0,35
Dienstleistungen - 3,17% (30/11/2025: 5,62%)					
500.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	610.414	0,30
925.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	946.385	0,47
1.725.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	10,375	15/05/2031	1.803.694	0,89
1.525.000	Summer BC Holdco B SARL	5,875	15/02/2030	1.570.691	0,77
1.500.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	1.503.579	0,74
Stahl - 0,97% (30/11/2025: 0,64%)					
1.500.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	4,625	01/03/2029	1.459.301	0,72
500.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	7,000	15/03/2032	506.105	0,25
Einzelhandelsriesen - 2,60% (30/11/2025: 0,40%)					
1.000.000	Magnera Corp.	4,750	15/11/2029	936.957	0,46
1.000.000	Magnera Corp.	7,250	15/11/2031	966.732	0,48
2.250.000	Michaels Cos., Inc.	8,500	15/03/2033	2.198.663	1,08
1.250.000	Michaels Cos., Inc.	11,000	15/03/2034	1.182.950	0,58
Technologie - 5,83% (30/11/2025: 3,30%)					
650.000	ams-OSRAM AG	7,250	31/05/2032	773.923	0,38
1.000.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	992.918	0,49
1.500.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	1.473.860	0,73
1.250.000	CoreWeave, Inc.	9,000	01/02/2031	1.268.962	0,62
1.250.000	CoreWeave, Inc.	9,750	01/10/2031	1.290.035	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 82,60% (30/11/2025: 86,17%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 81,62% (30/11/2025: 83,98%) (Fortsetzung)					
Technologie - 5,83% (30/11/2025: 3,30%) (Fortsetzung)					
675.000	Foundry JV Holdco LLC	6,100	25/01/2036	710.085	0,35
825.000	ION Platform Finance U.S., Inc.	5,000	01/05/2028	772.467	0,38
500.000	Open Text Corp.	3,875	01/12/2029	459.222	0,23
1.000.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	873.316	0,43
1.800.000	Rocket Software, Inc.	6,500	15/02/2029	1.685.042	0,83
1.400.000	UKG, Inc.	6,875	01/02/2031	1.376.931	0,68
200.000	ZoomInfo Technologies LLC	3,875	01/02/2029	156.936	0,08
Telekommunikation - 9,59% (30/11/2025: 9,36%)					
1.500.000	APLD ComputeCo 2 LLC	6,750	15/03/2031	1.512.710	0,75
2.000.000	Connect Finco SARL	9,000	15/09/2029	2.114.334	1,04
5.500.000	EchoStar Corp.	10,750	30/11/2029	5.980.618	2,94
3.075.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	2.969.693	1,46
2.250.000	Level 3 Financing, Inc.	7,000	31/03/2034	2.333.715	1,15
325.000	Level 3 Financing, Inc.	7,500	15/02/2037	335.283	0,17
1.500.000	Road Michigan Property Owner I LLC	7,500	30/03/2045	1.503.766	0,74
1.100.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	1.105.460	0,54
175.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,125	18/05/2036	208.178	0,10
600.000	Windstream Services LLC	8,250	01/10/2031	633.480	0,31
750.000	WULF Compute LLC	7,750	15/10/2030	788.509	0,39
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,49% (30/11/2025: null)					
500.000	PODS LLC	8,750	15/05/2031	486.497	0,24
500.000	RXO, Inc.	6,375	15/05/2031	503.846	0,25
Versorgungsbetriebe - 3,49% (30/11/2025: 2,27%)					
1.000.000	AmeriGas Partners LP	6,875	01/06/2031	1.022.756	0,50
3.004.000	Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd.	4,125	15/06/2028	2.954.784	1,46
1.000.000	Colbun SA	3,150	19/01/2032	906.060	0,45
1.000.000	Eesti Energia AS	Variabel	Ewige Anleihe	1.221.753	0,60
1.000.000	Ferrellgas LP	5,875	01/04/2029	981.393	0,48
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 161.540.629)				165.774.435	81,62
Investmentfonds - 0,98% (30/11/2025: null)					
17.000	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund			1.987.386	0,98
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 2.020.449)				1.987.386	0,98
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 163.561.078)				167.761.821	82,60

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 7,62% (30/11/2025: 8,74%)					
Rundfunk - 0,83% (30/11/2025: 0,93%)					
769.231	Discovery Global Holdings, Inc.	Variabel	30/06/2033	771.515	0,38
572.557	EW Scripps Co.	Variabel	30/06/2028	573.989	0,28
372.180	Sinclair Television Group, Inc.	Variabel	31/12/2029	338.686	0,17
Kapitalgüter - null (30/11/2025: 0,10%)					
Behälter und Verpackungen - 1,20% (30/11/2025: null)					
2.500.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	Variabel	13/04/2029	2.442.812	1,20
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,48% (30/11/2025: null)					
1.000.000	Upfield BV	Variabel	31/10/2030	977.000	0,48
Gesundheitswesen - 0,49% (30/11/2025: 2,40%)					
989.899	Star Parent, Inc.	Variabel	27/09/2030	992.908	0,49
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - null (30/11/2025: 1,13%)					
Restaurants - 1,44% (30/11/2025: 1,30%)					
2.908.842	IRB Holding Corp.	Variabel	16/12/2030	2.918.790	1,44
Dienstleistungen - 0,98% (30/11/2025: null)					
1.994.937	White Cap Buyer LLC	Variabel	19/10/2029	1.985.431	0,98
Technologie - 1,02% (30/11/2025: 1,27%)					
1.110.980	Fortress Intermediate 3, Inc.	Variabel	27/06/2031	1.102.647	0,54
994.987	Rocket Software, Inc.	Variabel	28/11/2028	970.685	0,48
Telekommunikation - 1,18% (30/11/2025: 0,61%)					
997.455	Connect Finco SARL	Variabel	27/09/2029	1.002.558	0,49
1.200.000	MasOrange Finco PLC	Variabel	25/03/2031	1.403.231	0,69
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (30/11/2025: 1,00%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 15.252.876)				15.480.252	7,62
Anlagen (Kosten: USD 178.813.954)				183.242.073	90,22

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNGENUTZTE KREDITZUSAGEN - null (30/11/2025: (0,05%))					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - null (30/11/2025: (0,05%))					

FINANZDERIVATE - (1,15)% (30/11/2025: (1,40)%)

Devisenforwards - (0,18)% (30/11/2025: (0,29)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 2.498.883	USD 3.197.329	8	15.596	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 53.725	USD 68.799	1	485	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 51	USD 65	1	1	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 39.712.657	USD 46.205.283	37	164.342	0,06
12/08/2026	State Street Bank	EUR 24.776	USD 28.897	13	101	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 194.434	USD 260.864	4	1.217	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 172.547	USD 231.505	3	1.061	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 48.057	CHF 37.060	4	265	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 20.789	CHF 16.089	2	104	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 16.227	CHF 12.660	2	1	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 13.442.785	EUR 11.388.760	14	113.126	0,05
15/07/2026	State Street Bank	USD 14.588.520	EUR 12.431.122	31	55.341	0,02
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.166.647	EUR 992.218	18	8.105	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 551.259	GBP 405.037	6	5.375	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 14.555	GBP 10.696	2	138	0,00
15/07/2026	State Street Bank	CHF 20.891	USD 27.097	2	(237)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	CHF 2.513.339	USD 3.257.724	7	(16.543)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 2.510.249	USD 3.253.523	12	(36.349)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 2.801.797	USD 3.285.140	10	(13.684)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 41.373.108	USD 48.543.102	53	(173.947)	(0,08)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 38.572.869	USD 45.529.791	24	(383.242)	(0,18)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 21.392	USD 29.106	2	(273)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 180.889	USD 246.193	4	(2.402)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 1.240	CHF 969	3	(5)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 50.596	CHF 39.638	3	(206)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 2.046.633	EUR 1.751.839	3	(3.758)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 15.086.277	EUR 13.004.902	30	(98.611)	(0,04)
12/08/2026	State Street Bank	USD 206	GBP 153	1	(1)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 584.660	GBP 435.739	3	(2.646)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 570.830	GBP 425.501	3	(2.709)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					365.258	0,13
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(734.613)	(0,31)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(369.355)	(0,18)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,15)% (30/11/2025: (1,40)%) (Fortsetzung)

Offene Futureskontrakte - 0,03% (30/11/2025: null)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
6.540.469	US 10yr Note (CBT) September 26	Morgan Stanley	21/09/2026	60	49.219	0,03
666.187	US 10yr Note (CBT) September 26	Morgan Stanley	21/09/2026	6	6.281	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten					55.500	0,03

Kreditausfallswaps - (1,15)% (30/11/2025: (1,06)%)

Sicherungsgeber - (1,15)% (30/11/2025: (1,06)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	26.680	Ardagh Holdings USA Inc	CDS Event	20/12/2029	Morgan Stanley	3.546	0,00
EUR	53.360	Ardagh Holdings USA Inc	CDS Event	20/06/2030	Morgan Stanley	7.809	0,01
USD	9.900.000	CDX.NA.HY,46	CDS Event	20/06/2031	Morgan Stanley	(919.547)	(0,45)
USD	2.000.000	Ford Motor Co.	CDS Event	20/06/2030	Deutsche Bank	(305.261)	(0,15)
EUR	2.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 44	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(283.576)	(0,14)
EUR	2.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 45	CDS Event	20/06/2031	Morgan Stanley	(267.046)	(0,13)
EUR	1.919.980	iTraxx Series 41 RED	CDS Event	20/12/2029	Morgan Stanley	(248.514)	(0,12)
USD	1.500.000	Codes	CDS Event	20/06/2029	Morgan Stanley	2.754	0,00
USD	5.000.000	Republic of Italy Government International Bond	CDS Event	20/06/2030	Barclays Bank	(155.842)	(0,08)
USD	3.000.000	U.S. Steel Corp.	CDS Event	20/06/2027	BNP Paribas	(180.838)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsgebers						(2.346.515)	(1,15)
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						14.109	0,01
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(2.360.624)	(1,16)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(2.346.515)	(1,15)

Total Return Swaps - 0,00% (30/11/2025: (0,24)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	3.000.000	Air Canada	1 Monats FEDL	3,88%	15/08/2026	BNP Paribas	19.145	0,01
USD	758.909	Apollo Debt Solutions BDC	5,20%	1 Monats FEDL	08/12/2028	BNP Paribas	(1.098)	(0,00)
USD	2.071.124	Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6,25%	1 Monats FEDL	30/01/2031	BNP Paribas	(5.556)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,15)% (30/11/2025: (1,40)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,00% (30/11/2025: (0,24)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.080.426	Avient Corp.	7,13%	1 Monats FEDL	01/08/2030	BNP Paribas	(1.163)	(0,00)
USD	2.085.490	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc.	7,50%	1 Monats FEDL	01/02/2032	BNP Paribas	(23.867)	(0,01)
USD	923.000	CCO Holdings Capital Corp	1 Monats FEDL	5,13%	01/05/2027	BNP Paribas	4.009	0,00
USD	1.053.447	Cinemark USA, Inc.	7,00%	1 Monats SOFR	01/08/2032	BNP Paribas	(4.256)	(0,00)
USD	2.471.030	Clydesdale Acquisition Holdings Inc	6,63%	1 Monats SOFR	15/04/2029	BNP Paribas	(24.729)	(0,01)
USD	2.069.013	Constellium SE	6,38%	1 Monats FEDL	15/08/2032	BNP Paribas	(12.319)	(0,01)
USD	803.668	Corp Nacional del Cobre de Chile	6,78%	1 Monats FEDL	13/01/2055	BNP Paribas	(6.472)	(0,00)
USD	1.030.274	Dcli Bidco LLC	7,75%	1 Monats FEDL	15/11/2029	BNP Paribas	(1.311)	(0,00)
EUR	1.080.592	Deutsche Bank AG	10,00%	1 Monats EURIBOR	31/12/2049	BNP Paribas	(7.138)	(0,00)
EUR	2.091.804	Electrolux AB	4,50%	1 Monats EURIBOR	29/09/2028	BNP Paribas	(11.891)	(0,01)
USD	1.983.081	Fertitta Entertainment LLC	4,63%	1 Monats SOFR	15/01/2029	BNP Paribas	(1.098)	(0,00)
USD	987.792	Fertitta Entertainment LLC	6,75%	1 Monats SOFR	15/01/2030	BNP Paribas	(13.030)	(0,01)
USD	1.024.999	Focus Financial Partners LLC	6,75%	1 Monats FEDL	15/09/2031	BNP Paribas	3.642	0,00
USD	2.088.475	Genesis Energy LP	7,88%	1 Monats SOFR	15/05/2032	BNP Paribas	3.202	0,00
USD	1.528.140	Gray Media Inc	7,25%	1 Monats FEDL	15/08/2033	BNP Paribas	9.264	0,00
USD	1.073.547	Herc Holdings Inc	7,25%	1 Monats FEDL	15/06/2033	BNP Paribas	(2.800)	(0,00)
USD	747.730	Hilcorp Finance Co	6,25%	1 Monats FEDL	15/04/2032	BNP Paribas	3.685	0,00
USD	772.784	Hilton Grand Vacations Borrower Inc	6,63%	1 Monats FEDL	15/01/2032	BNP Paribas	(8.276)	(0,00)
USD	1.041.438	Kallpa Generacion SA	5,88%	1 Monats FEDL	30/01/2032	BNP Paribas	2.556	0,00
USD	912.331	Klabin Austria GmbH	3,20%	1 Monats FEDL	12/01/2031	BNP Paribas	(3.146)	(0,00)
USD	2.036.613	Kraft Heinz Foods Co	5,40%	1 Monats FEDL	15/03/2035	BNP Paribas	1.021	0,00
USD	2.139.139	LCM Investments Holdings II LLC	8,25%	1 Monats SOFR	01/08/2031	BNP Paribas	(1.315)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,15)% (30/11/2025: (1,40)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,00% (30/11/2025: (0,24)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	1.556.209	Lindblad Expeditions LLC	7,00%	1 Monats FEDL	15/09/2030	BNP Paribas	(9.018)	(0,01)
USD	1.058.546	Macy's Retail Holdings LLC	7,38%	1 Monats FEDL	01/08/2033	BNP Paribas	(10.035)	(0,01)
USD	2.043.130	Matador Resources Co.	6,50%	1 Monats FEDL	15/04/2032	BNP Paribas	1.393	0,00
USD	755.259	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7,88%	1 Monats FEDL	15/04/2030	BNP Paribas	(9.507)	(0,01)
USD	1.796.808	Minerva Luxembourg SA	4,38%	1 Monats SOFR	18/03/2031	BNP Paribas	4.314	0,00
USD	1.543.000	Outfront Media Capital Corp	1 Monats FEDL	5,00%	15/08/2027	BNP Paribas	7.084	0,00
USD	1.540.033	Petroleos Mexicanos	6,70%	1 Monats FEDL	16/02/2032	BNP Paribas	(838)	(0,00)
USD	1.527.758	QXO Building Products, Inc.	6,75%	1 Monats FEDL	30/04/2032	BNP Paribas	(8.508)	(0,00)
USD	1.030.462	Radiology Partners Inc	8,50%	1 Monats FEDL	15/07/2032	BNP Paribas	(26.649)	(0,01)
USD	1.582.089	Rand Parent LLC	8,50%	1 Monats FEDL	15/02/2030	BNP Paribas	(1.223)	(0,00)
USD	1.069.235	RingCentral, Inc.	8,50%	1 Monats SOFR	15/08/2030	BNP Paribas	(3.869)	(0,00)
USD	3.400.000	RLJ Lodging Trust LP	1 Monats EURIBOR	3,75%	01/07/2026	BNP Paribas	14.510	0,01
USD	2.175.000	Rocket Software, Inc.	1 Monats EURIBOR	9,00%	28/11/2028	BNP Paribas	33.082	0,02
USD	1.869.747	Scotts Miracle-Gro Co.	4,00%	1 Monats SOFR	01/04/2031	BNP Paribas	(3.692)	(0,00)
USD	1.984.058	Sirius XM Radio LLC	5,88%	1 Monats FEDL	15/04/2032	BNP Paribas	(34.404)	(0,02)
USD	1.025.420	Six Flags Entertainment Corp.	6,63%	1 Monats FEDL	01/05/2032	BNP Paribas	(1.467)	(0,00)
USD	2.048.717	SM Energy Co.	6,50%	1 Monats SOFR	15/07/2028	BNP Paribas	(1.851)	(0,00)
USD	2.869.995	SS&C Technologies Inc	6,50%	1 Monats FEDL	01/06/2032	BNP Paribas	97.516	0,05
USD	4.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	1 Monats FEDL	5,50%	15/01/2028	BNP Paribas	17.950	0,01
USD	965.236	Tempur Sealy International, Inc.	4,00%	1 Monats SOFR	15/04/2029	BNP Paribas	(660)	(0,00)
USD	2.070.268	Tenet Healthcare Corp.	6,13%	1 Monats SOFR	15/06/2030	BNP Paribas	(5.057)	(0,00)
USD	1.585.247	Transocean Ltd.	8,50%	1 Monats FEDL	15/05/2031	BNP Paribas	(3.930)	(0,00)
USD	2.091.717	Valaris Ltd.	8,38%	1 Monats SOFR	30/04/2030	BNP Paribas	(4.072)	(0,00)
USD	1.486.160	Velocity Vehicle Group LLC	8,00%	1 Monats FEDL	01/06/2029	BNP Paribas	55.811	0,03

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,15)% (30/11/2025: (1,40)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,00% (30/11/2025: (0,24)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	1.279.441	Viking Baked Goods Acquisition Corp	8,63%	1 Monats FEDL	01/11/2031	BNP Paribas	(8.602)	(0,01)
USD	782.947	VoltaGrid LLC	7,38%	1 Monats FEDL	01/11/2030	BNP Paribas	(2.055)	(0,00)
USD	282.359	Weatherford International Ltd.	8,63%	1 Monats SOFR	30/04/2030	BNP Paribas	10.808	0,00
USD	1.594.991	William Carter Co.	7,38%	1 Monats FEDL	15/02/2031	BNP Paribas	(15.271)	(0,01)
USD	978.642	WRKCo Inc	4,20%	1 Monats FEDL	01/06/2032	BNP Paribas	19.533	0,01
USD	1.266.776	Wynn Resorts Capital Corp	6,25%	1 Monats FEDL	15/03/2033	BNP Paribas	(3.308)	(0,00)
USD	999.167	ZF North America Capital Inc	7,50%	1 Monats FEDL	24/03/2031	BNP Paribas	(24.787)	(0,01)
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							308.525	0,14
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(308.268)	(0,14)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							257	0,00

Optionen - 0,11% (30/11/2025: 0,16%)

Gekaufte Optionen - 0,18% (30/11/2025: 0,25%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	40.000	Accendra Health, Inc.	Call zu 4	18/06/2026	Morgan Stanley	2.000	0,00
USD	30.000	Blue Owl Capital Corp.	Call zu 11	21/08/2026	Morgan Stanley	23.250	0,01
USD	30.000	Carnival Corp.	Put zu 23	18/06/2026	Morgan Stanley	3.600	0,00
USD	11.500	CBOE Volatility Index	Call zu 21	17/06/2026	Morgan Stanley	7.417	0,00
USD	5.000	Cf Industries Holdings	Put zu 110	18/06/2026	Morgan Stanley	19.500	0,01
USD	20.000	Crescent Energy Finance LLC	Call zu 15	18/12/2026	Morgan Stanley	15.000	0,01
USD	15.000	Dow, Inc.	Put zu 35	18/06/2026	Morgan Stanley	31.125	0,02
USD	5.000	EchoStar Corp.	Call zu 150	18/06/2026	Morgan Stanley	20.750	0,01
EUR	1.750	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.600	19/06/2026	Morgan Stanley	19.911	0,01
EUR	1.000	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.700	17/07/2026	Morgan Stanley	57.531	0,03
USD	10.000	Freeport-Mcmoran	Call zu 70	18/06/2026	Morgan Stanley	17.100	0,01
USD	10.000	Home Depot, Inc.	Call zu 350	17/07/2026	Morgan Stanley	28.700	0,01
USD	30.000	JD.com, Inc.	Call zu 36	18/06/2026	Morgan Stanley	2.400	0,00
USD	40.000	Jetblue Airways	Put zu 3	18/06/2026	Morgan Stanley	400	0,00
USD	40.000	Jetblue Airways	Put zu 4	18/09/2026	Morgan Stanley	11.600	0,01
USD	15.000	NIKE, Inc.	Call zu 47,5	17/07/2026	Morgan Stanley	40.050	0,02
USD	3.000	Russell 2000 Index	Put zu 2.700	18/06/2026	Morgan Stanley	18.750	0,01
USD	3.000	Russell 2000 Index	Put zu 2.500	18/06/2026	Morgan Stanley	3.675	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,15)% (30/11/2025: (1,40)%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,11% (30/11/2025: 0,16%) (Fortsetzung)

Gekaufte Optionen - 0,18% (30/11/2025: 0,25%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	35.000	S&P 500 Mini Index	Put zu 700	18/06/2026	Morgan Stanley	25.550	0,01
USD	50.000	Service Properties Trust	Call zu 2	18/09/2026	Morgan Stanley	13.750	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						362.059	0,18

Verkaufte Optionen - (0,07)% (30/11/2025: (0,09)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(11.500)	CBOE Volatility Index	Call zu 36	17/06/2026	Morgan Stanley	(1.840)	(0,00)
USD	(5.000)	Cf Industries Holdings	Put zu 90	18/06/2026	Morgan Stanley	(875)	(0,00)
USD	(15.000)	Dow, Inc.	Put zu 27,5	18/06/2026	Morgan Stanley	(1.275)	(0,00)
USD	(5.000)	EchoStar Corp.	Call zu 180	18/06/2026	Morgan Stanley	(5.500)	(0,00)
EUR	(1.750)	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.400	19/06/2026	Morgan Stanley	(30.020)	(0,02)
EUR	(1.000)	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.500	17/07/2026	Morgan Stanley	(32.091)	(0,02)
USD	(10.000)	Freeport-Mcmoran	Call zu 80	18/06/2026	Morgan Stanley	(3.200)	(0,00)
USD	(10.000)	Home Depot, Inc.	Call zu 370	17/07/2026	Morgan Stanley	(13.700)	(0,01)
USD	(30.000)	JD.com, Inc.	Call zu 39	18/06/2026	Morgan Stanley	(3.450)	(0,00)
USD	(15.000)	NIKE, Inc.	Call zu 57,5	17/07/2026	Morgan Stanley	(7.800)	(0,00)
USD	(6.000)	Russell 2000 Index	Put zu 2.600	18/06/2026	Morgan Stanley	(14.400)	(0,01)
USD	(35.000)	S&P 500 Mini Index	Put zu 685	18/06/2026	Morgan Stanley	(17.325)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						(131.476)	(0,07)
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						230.583	0,11

Swaptions - 0,04% (30/11/2025: 0,03%)

Gekaufte Swaptions - 0,07% (30/11/2025: 0,06%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	20.000.000	SP1X11TD CDSO	Put zu 1,06	17/06/2026	Morgan Stanley	29.905	0,02
EUR	10.000.000	SP39108Q CDSO	Put zu 3,5	17/06/2026	Morgan Stanley	2.442	0,00
EUR	10.000.000	SPCD0ZN7 CDSO	Put zu 3,125	15/07/2026	Morgan Stanley	23.269	0,01
USD	20.000.000	SPF10IDD CDSO	Put zu 1,07	15/07/2026	Morgan Stanley	83.821	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						139.437	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,15)% (30/11/2025: (1,40)%) (Fortsetzung)

Swaptions - 0,04% (30/11/2025: 0,03%) (Fortsetzung)

Verkaufte Swaptions - (0,03)% (30/11/2025: (0,03)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	(20.000.000)	SP3910K9 CDSO	Put zu 1,03	17/06/2026	Morgan Stanley	(5.689)	(0,00)
EUR	(10.000.000)	SP4D0ZFH CDSO	Put zu 4,0	17/06/2026	Morgan Stanley	(1.159)	(0,00)
USD	(20.000.000)	SP7H0HZQ CDSO	Put zu 1,05	15/07/2026	Morgan Stanley	(35.514)	(0,02)
EUR	(10.000.000)	SPAT10GV CDSO	Put zu 3,625	15/07/2026	Morgan Stanley	(11.202)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						(53.564)	(0,03)
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Swaptions						85.873	0,04
Summe der Finanzderivate						(2.343.657)	(1,15)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	180.898.416	89,07
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 8,07%)	23.708.565	11,67
Forderungen (30/11/2025: 2,66%)	3.372.875	1,66
Total	207.979.856	102,40
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (4,19)%)	(4.881.144)	(2,40)
NIW	203.098.712	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 203.098.712	USD 228.283.098	USD 246.207.081
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF 3.425.385	CHF 4.535.889	CHF 4.574.942
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF 2.773.799	CHF 2.780.993	CHF 3.117.480
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF 1.377.869	CHF 1.547.117	CHF 1.537.341
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR 10.683.814	EUR 13.148.925	EUR 23.231.142
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR 79.917.556	EUR 80.281.217	EUR 81.842.057
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR 735.745	EUR 1.060.454	EUR 1.144.092
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 641.186	EUR 1.047.356	EUR 1.752.017
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 2.287.099	EUR 2.573.758	EUR 3.339.907
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 16.820.113	EUR 20.000.506	EUR 23.032.482
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 2.508.448	EUR 3.425.241	EUR 3.625.572
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP 10.568	GBP 10.405	GBP 10.105
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 488.832	GBP 483.142	GBP 599.309
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP 10.562	GBP 10.428	GBP 10.105

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD 14.586.930	USD 15.046.332	USD 15.233.575
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 21.743.126	USD 30.757.289	USD 32.117.936
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 2.693.617	USD 2.471.920	USD 2.063.676
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 19.672.731	USD 25.702.076	USD 26.751.787
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 1.460.107	USD 1.551.259	USD 1.343.533
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	26.765	35.340	36.026
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	25.237	25.229	28.585
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	13.490	15.041	15.041
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	71.036	88.100	158.596
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	655.976	663.975	689.719
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	7.067	10.240	11.232
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	5.469	9.001	15.343
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	21.461	24.194	31.842
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	142.254	169.798	198.573
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	29.168	39.557	42.021
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	101	101	101
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	3.819	3.819	4.859
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	103	102	101
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	81.007	84.902	88.557
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	148.316	213.163	229.201
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	22.806	21.262	18.261
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	143.012	189.111	202.007
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	13.815	14.736	12.936
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF 127,98	CHF 128,35	CHF 126,99
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF 109,91	CHF 110,23	CHF 109,06
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF 102,14	CHF 102,86	CHF 102,21
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR 150,40	EUR 149,25	EUR 146,48
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR 121,83	EUR 120,91	EUR 118,66
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR 104,11	EUR 103,56	EUR 101,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 117,24	EUR 116,36	EUR 114,19
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 106,57	EUR 106,38	EUR 104,89
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 118,24	EUR 117,79	EUR 115,99
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 86,00	EUR 86,59	EUR 86,28
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	GBP 104,63	GBP 103,02	GBP 100,05
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 128,00	GBP 126,51	GBP 123,34
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP 102,54	GBP 102,24	GBP 100,05
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD 180,07	USD 177,22	USD 172,02
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 146,60	USD 144,29	USD 140,13
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 118,11	USD 116,26	USD 113,01
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 137,56	USD 135,91	USD 132,43
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 105,69	USD 105,27	USD 103,86

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	29,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	48,97
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	7,32
Investmentfonds	0,94
OTC-Derivate	0,39
Börsengehandelte Finanzderivate	0,20
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	12,80
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,19% (30/11/2025: 96,48%)					
STAATSANLEIHEN - 1,66% (30/11/2025: 1,21%)					
Energie - 1,34% (30/11/2025: 0,90%)					
12.500.000	Eagle Funding Luxco SARL	5,500	17/08/2030	12.587.250	1,34
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 0,32% (30/11/2025: 0,31%)					
3.000.000	Panama Government International Bonds	3,875	17/03/2028	2.964.750	0,32
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 15.480.695)				15.552.000	1,66
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,91% (30/11/2025: 94,01%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,60% (30/11/2025: 0,59%)					
3.000.000	Czechoslovak Group AS	5,250	10/01/2031	3.589.596	0,38
2.000.000	Czechoslovak Group AS	6,500	10/01/2031	2.051.115	0,22
Fluggesellschaften - 2,20% (30/11/2025: 1,76%)					
1.307.623	Avianca Midco 2 PLC	9,000	01/12/2028	1.299.488	0,14
1.500.000	Avianca Midco 2 PLC	9,625	14/02/2030	1.461.885	0,16
7.700.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	7.712.565	0,82
5.310.882	Garuda Indonesia Persero Tbk. PT	6,500	28/12/2031	4.444.276	0,47
5.500.000	Latam Airlines Group SA	7,625	07/01/2031	5.709.715	0,61
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 1,51% (30/11/2025: 1,99%)					
5.150.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	01/10/2027	5.102.063	0,54
4.500.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	5.029.693	0,54
4.000.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	4.017.153	0,43
Bankwesen - 14,58% (30/11/2025: 14,91%)					
4.000.000	Al Rajhi Sukuk Ltd.	Variabel	16/03/2036	3.968.647	0,42
7.000.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	Variabel	01/10/2028	7.278.544	0,78
6.000.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	6.114.378	0,65
2.575.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	4,900	24/03/2028	2.585.457	0,28
6.500.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	22/04/2032	6.504.317	0,69
1.200.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	13/05/2032	1.204.006	0,13
4.000.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	Variabel	13/09/2034	3.932.752	0,42
6.000.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	15/01/2030	7.226.427	0,77
7.000.000	Dah Sing Bank Ltd.	Variabel	02/11/2031	6.949.896	0,74
4.500.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	4.562.464	0,49
4.500.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	4.475.099	0,48
4.350.000	Luminor Bank AS	Variabel	10/09/2028	5.112.628	0,55
4.200.000	MBH Bank Nyrt	Variabel	29/01/2030	4.931.620	0,53
3.000.000	Mizuho Financial Group, Inc.	Variabel	13/05/2031	3.020.876	0,32

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,19% (30/11/2025: 96,48%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,91% (30/11/2025: 94,01%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 14,58% (30/11/2025: 14,91%) (Fortsetzung)					
4.300.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	5.032.536	0,54
3.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	05/10/2027	3.538.973	0,38
3.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	12/06/2028	3.541.733	0,38
1.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	15/05/2033	1.052.205	0,11
3.400.000	OTP Banka DD	Variabel	03/04/2028	4.014.447	0,43
2.150.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	27/03/2028	2.536.339	0,27
5.500.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	18/06/2029	6.540.902	0,70
7.100.000	QNB Finance Ltd.	Variabel	02/04/2029	7.131.818	0,76
5.500.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	23/05/2030	6.653.999	0,71
6.000.000	Saudi Awwal Bank	Variabel	04/09/2035	5.967.158	0,64
4.000.000	SNB Sukuk Ltd.	Variabel	18/07/2036	4.042.212	0,43
5.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	21/01/2029	5.029.673	0,54
3.500.000	Tatra Banka AS	Variabel	29/04/2030	4.219.436	0,45
4.500.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16/01/2029	4.667.617	0,50
4.300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9,000	12/10/2028	4.568.959	0,49
Kapitalgüter - 1,66% (30/11/2025: 0,49%)					
5.302.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	6.187.443	0,66
5.575.000	Fortune Star BVI Ltd.	8,500	19/05/2028	5.734.669	0,61
3.200.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,875	20/11/2030	3.627.505	0,39
Chemikalien - 1,57% (30/11/2025: 1,91%)					
3.600.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	3.381.285	0,36
4.000.000	Alpek SAB de CV	3,250	25/02/2031	3.507.827	0,38
3.900.000	MEGlobal BV	2,625	28/04/2028	3.715.716	0,40
1.400.000	OCP SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.387.924	0,15
2.500.000	Sasol Financing USA LLC	8,750	03/05/2029	2.651.165	0,28
Konsumgüter - 0,52% (30/11/2025: 0,52%)					
4.625.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	9,125	24/07/2028	4.873.541	0,52
Behälter und Verpackungen - null (30/11/2025: 0,55%)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 13,19% (30/11/2025: 14,77%)					
9.000.000	CFAMC II Co. Ltd.	4,625	03/06/2026	9.000.765	0,96
1.525.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	4,375	13/11/2028	1.514.653	0,16
2.500.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	5,750	28/05/2029	2.578.702	0,28
4.242.405	CIMA Finance DAC	2,950	05/09/2029	4.093.624	0,44
6.000.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	5.821.542	0,62

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,19% (30/11/2025: 96,48%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,91% (30/11/2025: 94,01%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 13,19% (30/11/2025: 14,77%) (Fortsetzung)					
8.000.000	Esic Sukuk Ltd.	5,831	14/02/2029	8.112.963	0,87
4.600.000	Far East Horizon Ltd.	6,000	01/10/2028	4.662.074	0,50
4.500.000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,750	01/09/2027	4.604.922	0,49
2.650.000	Hana Securities Co. Ltd.	5,000	30/04/2028	2.665.644	0,29
4.080.000	Hyundai Card Co. Ltd.	5,750	24/04/2029	4.189.718	0,45
7.101.200	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	7.186.866	0,77
4.500.000	Ittihad International II Ltd.	7,375	13/11/2030	4.566.065	0,49
8.800.000	Korea Investment & Securities Co. Ltd.	6,875	06/11/2026	8.893.127	0,95
6.725.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	6.755.180	0,72
2.275.000	Muangthai Capital PCL	6,875	30/09/2028	2.285.843	0,24
1.150.000	Muangthai Capital PCL	7,550	21/07/2030	1.163.920	0,12
2.500.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	2.547.552	0,27
3.000.000	Muthoot Finance Ltd.	6,375	02/03/2030	3.026.515	0,32
6.175.000	NH Investment & Securities Co. Ltd.	4,750	10/07/2030	6.155.879	0,66
1.400.000	Piramal Finance Ltd.	7,800	29/01/2028	1.435.987	0,15
6.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	6,150	06/12/2028	6.194.007	0,66
4.000.000	REC Ltd.	5,625	11/04/2028	4.057.232	0,43
2.520.000	Shriram Finance Ltd.	6,625	22/04/2027	2.558.604	0,27
4.000.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5,450	03/05/2028	4.055.722	0,43
3.370.000	SMIC SG Holdings Pte. Ltd.	5,375	24/07/2029	3.412.125	0,37
1.400.000	SoftBank Group Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	1.396.432	0,15
4.000.000	SoftBank Group Corp.	5,375	08/01/2029	4.748.365	0,51
1.000.000	SoftBank Group Corp.	6,750	08/07/2029	1.004.221	0,11
4.700.000	Tata Capital Ltd.	5,389	21/07/2028	4.743.476	0,51
Diversifizierte Medien - 1,50% (30/11/2025: 1,45%)					
9.100.000	Prosus NV	3,257	19/01/2027	9.023.682	0,97
4.500.000	Prosus NV	2,085	19/01/2030	4.989.500	0,53
Energie - 10,07% (30/11/2025: 9,96%)					
3.254.149	AL Candelaria Spain SA	7,500	15/12/2028	3.326.895	0,36
4.150.000	Azule Energy Finance PLC	8,250	22/01/2031	4.235.769	0,45
2.000.000	DNO ASA	9,250	04/06/2029	2.135.806	0,23
2.500.000	DNO ASA	8,500	27/03/2030	2.617.360	0,28
7.000.000	Ecopetrol SA	8,625	19/01/2029	7.373.842	0,79
4.850.000	Energean Israel Finance Ltd.	5,375	30/03/2028	4.793.345	0,51
1.350.000	Energean PLC	5,625	12/05/2031	1.557.375	0,17
3.515.100	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,750	30/09/2027	3.429.790	0,37
5.500.000	KazMunayGas National Co. JSC	5,375	24/04/2030	5.587.843	0,60
4.750.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	4.769.907	0,51
2.600.000	Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8,625	19/05/2030	2.724.333	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,19% (30/11/2025: 96,48%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,91% (30/11/2025: 94,01%) (Fortsetzung)					
Energie - 10,07% (30/11/2025: 9,96%) (Fortsetzung)					
2.000.000	Pampa Energia SA	7,950	10/09/2031	2.097.500	0,22
8.000.000	Petroleos Mexicanos	8,750	02/06/2029	8.605.947	0,92
3.300.000	Puma International Financing SA	7,750	25/04/2029	3.402.446	0,36
7.100.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,750	07/10/2029	8.454.109	0,90
4.250.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	4.251.538	0,45
4.775.000	TPAO Varlik Kiralama ASA	6,300	04/03/2031	4.634.069	0,50
5.000.000	Trafigura Funding SA	6,250	16/07/2030	5.116.493	0,55
4.000.000	Trident Energy Finance PLC	12,500	30/11/2029	4.258.660	0,46
8.500.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	8.442.667	0,90
2.250.000	YPF SA	9,500	17/01/2031	2.369.194	0,25
Umwelt - 0,10% (30/11/2025: 0,09%)					
3.606.000	Ambipar Lux SARL	9,875	06/02/2031	901.500	0,10
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,76% (30/11/2025: 1,37%)					
5.000.000	Cencosud SA	5,950	28/05/2031	5.162.660	0,55
2.000.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	1.931.450	0,21
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,77% (30/11/2025: 2,73%)					
5.000.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	4.777.427	0,51
5.000.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	3,250	09/07/2030	5.787.370	0,62
6.000.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	6.015.192	0,64
Glücksspiel - 2,20% (30/11/2025: 2,51%)					
4.500.000	Gohl Capital Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	4.446.454	0,48
6.200.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	6.175.856	0,66
4.000.000	Sands China Ltd.	5,400	08/08/2028	4.050.224	0,43
4.000.000	Studio City Co. Ltd.	7,000	15/02/2027	4.005.539	0,43
600.000	Studio City Co. Ltd.	6,125	15/05/2031	599.081	0,06
1.400.000	Studio City Finance Ltd.	5,000	15/01/2029	1.342.852	0,14
Gesundheitswesen - 0,69% (30/11/2025: 0,68%)					
6.500.000	Rede D'or Finance SARL	4,950	17/01/2028	6.446.988	0,69
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,60% (30/11/2025: 6,20%)					
4.300.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	4.336.447	0,46
3.000.000	CPI Property Group SA	7,000	07/05/2029	3.674.351	0,39
2.000.000	CPI Property Group SA	4,750	22/07/2030	2.216.303	0,24
5.500.000	CTP NV	4,750	05/02/2030	6.680.536	0,71
3.000.000	DL Invest Group PM SA	6,625	10/07/2030	3.432.355	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,19% (30/11/2025: 96,48%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,91% (30/11/2025: 94,01%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,60% (30/11/2025: 6,20%) (Fortsetzung)					
1.250.000	Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd.	3,500	15/03/2030	996.203	0,11
1.750.000	Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd.	2,900	15/09/2032	1.346.581	0,14
8.450.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	7.821.863	0,84
4.250.000	GLP Pte. Ltd.	9,750	20/05/2028	3.688.879	0,39
3.250.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	2.728.966	0,29
5.464.000	MAF Global Securities Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	5.513.734	0,59
5.588.000	Nan Fung Treasury Ltd.	3,625	27/08/2030	5.314.722	0,57
6.500.000	NE Property BV	2,000	20/01/2030	7.152.288	0,77
3.450.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	3.394.973	0,36
4.850.000	Smphi SG Holdings Pte. Ltd.	4,750	16/09/2030	4.798.028	0,51
2.507.000	Trust 2401	7,700	23/01/2032	2.679.294	0,29
4.993.000	Trust Fibra Uno	7,700	23/01/2032	5.316.297	0,57
Hotels - 0,20% (30/11/2025: 0,45%)					
2.050.000	GENM Capital Labuan Ltd.	3,882	19/04/2031	1.859.741	0,20
Versicherungswesen - 1,04% (30/11/2025: 1,86%)					
2.150.000	FWD Group Holdings Ltd.	5,252	22/09/2030	2.148.694	0,23
4.600.000	FWD Group Holdings Ltd.	7,635	02/07/2031	5.036.096	0,54
2.500.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	24/06/2055	2.585.625	0,27
Metalle und Bergbau - 5,12% (30/11/2025: 5,41%)					
2.137.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	3,750	01/10/2030	2.045.506	0,22
7.000.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3,000	30/09/2029	6.625.076	0,71
5.925.000	Endeavour Mining PLC	7,000	28/05/2030	6.064.905	0,65
9.500.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	9.781.501	1,04
5.300.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,700	17/10/2028	5.461.715	0,58
5.500.000	Navoiyuran State Enterprise	6,700	02/07/2030	5.607.222	0,60
4.575.000	Nickel Industries Ltd.	9,000	30/09/2030	4.753.330	0,51
2.000.000	Sibanye-Stillwater U.K. Financing PLC	6,250	15/11/2031	2.004.073	0,21
2.000.000	Vedanta Resources Finance II PLC	10,875	17/09/2029	2.131.840	0,23
3.100.000	Vedanta Resources Finance II PLC	11,250	03/12/2031	3.468.073	0,37
Papierindustrie - 1,89% (30/11/2025: 1,27%)					
3.000.000	Inversiones CMPC SA	3,850	13/01/2030	2.812.359	0,30
2.000.000	LD Celulose International GmbH	7,950	26/01/2032	2.088.128	0,22
7.000.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	7.160.986	0,77
6.000.000	Suzano Austria GmbH	3,750	15/01/2031	5.609.086	0,60

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,19% (30/11/2025: 96,48%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,91% (30/11/2025: 94,01%) (Fortsetzung)					
Schienenverkehr - 0,89% (30/11/2025: 0,57%)					
3.000.000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	4,875	29/04/2031	2.956.603	0,31
5.500.000	Rumo Luxembourg SARL	5,250	10/01/2028	5.398.498	0,58
Restaurants - 0,83% (30/11/2025: 1,56%)					
4.500.000	Arcos Dorados BV	6,125	27/05/2029	4.599.860	0,49
3.100.000	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	5,332	02/04/2030	3.169.915	0,34
Dienstleistungen - 1,14% (30/11/2025: 1,59%)					
9.100.000	Celestial Dynasty Ltd.	6,375	22/08/2028	9.079.788	0,97
1.700.000	Hutama Karya Persero PT	3,750	11/05/2030	1.628.457	0,17
Stahl - 0,86% (30/11/2025: 1,59%)					
5.000.000	Krakatau Posco PT	6,375	11/06/2027	5.039.508	0,54
3.000.000	Krakatau Posco PT	6,375	11/06/2029	3.033.519	0,32
Einzelhandelsriesen - 0,70% (30/11/2025: 1,14%)					
2.300.000	Anlilian Capital 2 Ltd.	0,000	05/12/2029	2.605.182	0,28
4.000.000	Meituan	4,500	05/05/2031	3.912.429	0,42
Technologie - 3,22% (30/11/2025: 2,78%)					
1.250.000	Foxconn Singapore Pte. Ltd.	3,125	04/11/2031	1.422.579	0,15
3.500.000	HTA Group Ltd.	7,500	04/06/2029	3.597.647	0,39
4.124.851	IHS Netherlands Holdco BV	8,000	18/09/2027	4.130.043	0,44
5.330.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	5.453.281	0,58
2.500.000	LG Energy Solution Ltd.	5,375	02/07/2029	2.541.293	0,27
5.000.000	LG Energy Solution Ltd.	Variabel	02/04/2030	5.080.930	0,54
5.000.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	5.158.245	0,55
2.740.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,950	17/07/2026	2.745.002	0,30
Telekommunikation - 3,44% (30/11/2025: 2,77%)					
3.200.000	Cas Capital No. 2 Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	3.227.600	0,35
4.500.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA	1,500	17/10/2031	4.716.116	0,50
4.500.000	Millicom International Cellular SA	6,250	25/03/2029	4.534.876	0,48
2.350.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	15/06/2031	2.766.163	0,30
8.000.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	6,000	25/11/2029	8.232.000	0,88
4.050.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	4.070.104	0,44
4.500.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	7,450	24/01/2030	4.608.606	0,49
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 5,48% (30/11/2025: 3,81%)					
4.500.000	Delhi International Airport Ltd.	6,125	31/10/2026	4.516.827	0,48
6.300.000	DP World Crescent Ltd.	3,875	18/07/2029	6.048.818	0,65

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,19% (30/11/2025: 96,48%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,91% (30/11/2025: 94,01%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 5,48% (30/11/2025: 3,81%) (Fortsetzung)					
4.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	4.655.371	0,50
5.250.000	Evergreen Marine Asia Pte. Ltd.	5,250	23/04/2029	5.253.635	0,56
3.950.000	HPHT Finance 25 Ltd.	5,000	21/02/2030	3.977.139	0,43
4.550.000	Li & Fung Ltd.	8,375	05/02/2029	4.674.030	0,50
3.811.360	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	9,500	10/07/2036	3.839.790	0,41
5.610.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	8,250	15/11/2028	5.751.760	0,61
2.500.000	Simpar Europe SA	5,200	26/01/2031	2.138.750	0,23
6.610.000	TAV Havalimanlari Holding AS	8,500	07/12/2028	6.783.115	0,72
3.500.000	Transnet	8,250	06/02/2028	3.659.343	0,39
Versorgungsbetriebe - 6,58% (30/11/2025: 6,73%)					
6.479.837	AES Panama Generation Holdings SRL	4,375	31/05/2030	6.135.920	0,66
5.644.800	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	5.591.776	0,60
2.750.000	Eesti Energia AS	Variabel	Ewige Anleihe	3.359.820	0,36
4.000.000	Energio -Pro as	8,000	27/05/2030	4.918.676	0,52
4.560.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	4.368.752	0,47
2.634.875	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7,250	27/09/2028	2.663.290	0,28
5.000.000	Limak Yenilenebilir Enerji AS	9,625	12/08/2030	4.985.473	0,53
3.000.000	Mazoon Assets Co. SAOC	5,250	09/10/2031	3.031.388	0,32
2.100.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	2.041.339	0,22
5.000.000	National Central Cooling Co. PJSC	5,279	05/03/2030	5.057.293	0,54
2.475.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	2.486.715	0,27
3.000.000	ReNew Pvt Ltd.	5,875	05/03/2027	3.003.337	0,32
3.100.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	3.007.671	0,32
5.500.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co.	5,225	18/02/2030	5.580.139	0,60
4.575.000	Societatea Energetica Electrica SA	4,375	14/07/2030	5.363.221	0,57
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 842.830.987)				860.099.538	91,91
Investmentfonds - 1,62% (30/11/2025: 1,26%)					
38.062	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund			4.695.404	0,50
55.351	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			7.533.228	0,81
25.000	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund			2.922.625	0,31
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 12.971.249)				15.151.257	1,62
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 871.282.931)				890.802.795	95,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,69% (30/11/2025: 0,70%)					
Dienstleistungen - 0,69% (30/11/2025: 0,70%)					
5.481.037	Inspired Finco Holdings Ltd.	Variabel	28/02/2031	6.462.198	0,69
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 6.453.100)				6.462.198	0,69
Anlagen (Kosten: USD 877.736.031)				897.264.993	95,88

FINANZDERIVATE - (0,15)% (30/11/2025: (0,36)%)

Devisenforwards - (0,15)% (30/11/2025: (0,36)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 3.396.512	USD 4.346.013	4	21.037	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 8.397	USD 10.711	3	51	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 64	USD 82	1	1	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 193.325.141	USD 224.934.929	24	797.010	0,09
12/08/2026	State Street Bank	EUR 11.752.875	USD 13.701.549	14	54.278	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 27.562.928	USD 36.971.738	22	180.733	0,02
15/07/2026	State Street Bank	GBP 26.911.221	USD 36.106.755	6	165.234	0,02
12/08/2026	State Street Bank	GBP 190.898	USD 256.203	10	1.075	0,00
15/06/2026	State Street Bank	SGD 105.704	USD 82.819	3	135	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.010.434	CHF 783.533	4	6.246	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 63.007	CHF 48.588	1	348	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 9.781	CHF 7.570	1	49	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 60.229.024	EUR 51.023.232	2	510.291	0,05
15/07/2026	State Street Bank	USD 72.473.120	EUR 61.705.909	10	332.958	0,02
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.999.152	EUR 1.703.252	10	10.387	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 1.213.838	GBP 892.117	1	11.408	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 238.988	GBP 175.750	1	2.123	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 578.338	GBP 428.020	8	1.405	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.207.441	SGD 1.527.107	2	9.001	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 784.048	SGD 988.236	2	5.346	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 806.239	SGD 1.020.633	2	3.571	0,00
15/07/2026	State Street Bank	CHF 35	USD 46	1	-	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	CHF 3.349.507	USD 4.341.312	5	(21.812)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 3.462.671	USD 4.488.074	5	(50.260)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 5.185.891	USD 6.082.252	3	(27.057)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 202.114.125	USD 237.182.292	25	(891.382)	(0,08)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 188.464.063	USD 222.465.634	13	(1.883.076)	(0,20)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 872.752	USD 1.180.857	14	(4.528)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 26.662.104	USD 36.286.351	8	(352.762)	(0,04)
15/07/2026	State Street Bank	SGD 32.397	USD 25.650	1	(172)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SGD 433.167	USD 341.461	1	(1.521)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,15)% (30/11/2025: (0,36)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,15)% (30/11/2025: (0,36)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	USD 169.841	CHF 133.144	2	(797)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 330.290	EUR 283.250	1	(1.232)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 65.554.755	EUR 56.366.786	16	(260.706)	(0,02)
15/07/2026	State Street Bank	USD 191.189	GBP 142.557	1	(955)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.140.056	GBP 849.325	10	(4.763)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.112.687	0,20
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.501.023)	(0,35)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(1.388.336)	(0,15)
Summe der Finanzderivate					(1.388.336)	(0,15)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	895.876.657	95,73
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,09%)	26.466.148	2,83
Forderungen (30/11/2025: 10,53%)	15.155.397	1,62
Total	937.498.202	100,18
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (9,44)%)	(1.678.951)	(0,18)
NIW	935.819.251	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 935.819.251	USD 956.366.236	USD 827.374.973
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 3.161.903	CHF 3.373.088	CHF 3.295.226
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 3.384.650	CHF 3.573.851	CHF 3.209.146
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 2.889.014	CHF 3.603.455	CHF 2.237.305
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 15.921.966	EUR 16.235.802	EUR 17.758.278
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR 1.069.108	EUR 819.551	EUR 799.855
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 196.823.978	EUR 210.916.885	EUR 161.842.412
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 4.030.739	EUR 4.460.805	EUR 4.625.453
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 47.789.832	EUR 42.317.270	EUR 40.710.984
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 194.644.682	EUR 209.309.746	EUR 137.589.558
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 1.774.070	EUR 1.449.598	EUR 1.555.688
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 10.549	EUR 22.175.785	EUR 17.721.885

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 111.674.429	EUR 107.819.284	EUR 107.560.879
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 7.236.845	GBP 6.204.591	GBP 5.557.058
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 25.961.268	GBP 25.087.521	GBP 20.650.240
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 1.997.888	GBP 2.373.349	GBP 2.626.959
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 185.354	GBP 181.945	GBP 173.432
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 1.398.361	GBP 1.390.688	GBP 1.277.702
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 24.999.039	GBP 22.700.278	GBP 21.652.757
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 4.461.802	GBP 4.291.019	GBP 3.838.323
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 14.085.461	GBP 12.666.518	GBP 9.920.522
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 17.262.195	USD 14.041.745	USD 16.153.041
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 73.085.417	USD 61.670.821	USD 59.470.689
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.420.297	USD 1.378.258	USD 1.273.309
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 15.467.692	USD 14.102.297	USD 14.999.677
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 34.201.440	USD 33.277.734	USD 75.388.833
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 3.481.149	USD 4.182.446	USD 3.384.468
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.016.702	USD 1.022.198	USD 1.008.512
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	31.063	33.008	32.626
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	34.268	36.074	32.810
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	26.551	33.038	20.787
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	135.161	138.815	155.284
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	9.467	7.322	7.322
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.749.702	1.890.275	1.484.929
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	38.705	43.004	45.459
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	436.158	388.410	381.582
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.575.560	1.708.930	1.150.703
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	20.896	16.846	18.121
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	105	217.794	174.428
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.557.958	1.484.092	1.483.803
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	53.646	46.753	43.313
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	226.045	222.486	189.800
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	16.430	19.859	22.760
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	1.359	1.358	1.341
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	17.074	16.906	15.743
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	289.676	261.886	253.219
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	45.979	44.024	39.916
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	131.726	117.850	93.484
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	119.140	98.504	117.289
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	540.213	463.795	463.420
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	11.823	11.624	11.079
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	114.754	106.184	116.729
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	224.640	222.534	522.590
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	37.160	44.461	36.447
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	10.777	10.777	10.777

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 101,79	CHF 102,19	CHF 101,00
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 98,77	CHF 99,07	CHF 97,81
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 108,81	CHF 109,07	CHF 107,63
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 117,80	EUR 116,96	EUR 114,36
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR 112,93	EUR 111,93	EUR 109,24
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 112,49	EUR 111,58	EUR 108,99
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 104,14	EUR 103,73	EUR 101,75
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 109,57	EUR 108,95	EUR 106,69
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 123,54	EUR 122,48	EUR 119,57
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 84,90	EUR 86,05	EUR 85,85
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 100,47	EUR 101,82	EUR 101,60
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 71,68	EUR 72,65	EUR 72,49
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 134,90	GBP 132,71	GBP 128,30
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 114,85	GBP 112,76	GBP 108,80
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 121,60	GBP 119,51	GBP 115,42
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 136,39	GBP 133,98	GBP 129,33
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 81,90	GBP 82,26	GBP 81,16
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 86,30	GBP 86,68	GBP 85,51
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 97,04	GBP 97,47	GBP 96,16
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 106,93	GBP 107,48	GBP 106,12
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 144,89	USD 142,55	USD 137,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 135,29	USD 132,97	USD 128,33
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 120,13	USD 118,57	USD 114,93
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 134,79	USD 132,81	USD 128,50
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 152,25	USD 149,54	USD 144,26
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 93,68	USD 94,07	USD 92,86
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 94,34	USD 94,85	USD 93,58

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	92,77
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0,29
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	0,69
Investmentfonds	1,61
OTC-Derivate	0,22
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,42
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Tactical Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%)					
STAATSANLEIHEN - 0,00% (30/11/2025: 1,27%)					
Schatzpapiere - 0,00% (30/11/2025: 1,27%)					
700	U.S. Treasury Notes	3,875	15/08/2033	682	0,00
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 663)				682	0,00
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,52% (30/11/2025: 0,95%)					
1.750.000	Czechoslovak Group AS	5,250	10/01/2031	2.093.931	0,15
4.925.000	TransDigm, Inc.	6,000	15/01/2033	4.984.115	0,37
Fluggesellschaften - 0,81% (30/11/2025: null)					
3.800.000	Air France-KLM	3,875	14/01/2031	4.353.791	0,32
1.985.000	AS Mileage Plan IP Ltd.	5,021	20/10/2029	1.967.931	0,14
3.400.000	United Airlines Holdings, Inc.	4,875	01/03/2029	3.363.508	0,25
1.400.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,375	01/03/2031	1.386.373	0,10
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 3,06% (30/11/2025: 4,86%)					
1.950.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,375	15/10/2032	1.958.508	0,14
1.575.000	Clarios Global LP	6,750	15/02/2030	1.629.007	0,12
2.500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,918	20/03/2028	2.538.466	0,19
975.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,303	06/09/2029	976.592	0,07
4.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,778	16/09/2029	4.681.382	0,34
850.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,600	18/06/2031	874.696	0,06
1.400.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,625	04/04/2032	1.438.118	0,11
2.300.000	Hyundai Capital America	4,500	18/09/2030	2.267.152	0,17
3.100.000	LKQ Dutch Bond BV	4,125	13/03/2031	3.638.815	0,27
2.175.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	5,625	29/09/2028	2.172.428	0,16
3.025.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,125	30/09/2030	2.989.176	0,22
5.150.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	5.300.020	0,39
6.325.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	5,400	15/09/2030	6.253.045	0,46
4.300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	4.961.884	0,36
Bankwesen - 13,88% (30/11/2025: 13,95%)					
7.300.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	Ewige Anleihe	8.582.197	0,63
2.200.000	AL Sydbank	Variabel	05/03/2030	2.580.896	0,19
3.400.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.333.365	0,32
2.600.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.056.612	0,22
2.500.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	27/06/2034	3.034.098	0,22
5.500.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	Variabel	01/10/2028	5.718.856	0,42
5.000.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	5.455.755	0,40
2.000.000	Bank of America Corp.	Variabel	20/12/2028	1.969.256	0,14

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 13,88% (30/11/2025: 13,95%) (Fortsetzung)					
2.350.000	Bank of America Corp.	Variabel	23/01/2035	2.403.819	0,18
3.600.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	4.325.579	0,32
3.500.000	Bankinter SA	Variabel	04/02/2033	4.080.076	0,30
6.700.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	Variabel	15/01/2035	7.863.050	0,58
5.070.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	Variabel	08/01/2039	5.447.086	0,40
2.955.000	BNP Paribas SA	4,400	14/08/2028	2.944.845	0,22
900.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/01/2033	813.289	0,06
3.900.000	CaixaBank SA	Variabel	05/03/2037	4.557.976	0,33
2.335.000	CaixaBank SA	Variabel	22/04/2037	2.315.179	0,17
3.000.000	Citigroup, Inc.	Variabel	03/06/2031	2.760.211	0,20
2.760.000	Citigroup, Inc.	Variabel	11/09/2031	2.731.181	0,20
2.000.000	Citigroup, Inc.	Variabel	11/06/2035	2.035.726	0,15
5.000.000	Commerzbank AG	Variabel	26/11/2030	5.783.519	0,42
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	5.029.833	0,37
4.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	04/08/2031	4.489.282	0,33
5.600.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	6.505.380	0,48
3.000.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	3.818.726	0,28
5.000.000	Erste Group Bank AG	Variabel	07/06/2033	5.880.376	0,43
1.100.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,500	24/07/2028	1.313.181	0,10
2.230.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	04/06/2031	2.066.770	0,15
3.800.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	16/11/2032	4.619.191	0,34
1.300.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	1.560.740	0,11
7.700.000	ING Groep NV	Variabel	15/08/2034	9.159.202	0,67
5.175.000	Islandsbanki Hf.	3,750	11/11/2032	5.974.166	0,44
2.000.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	15/10/2030	1.882.828	0,14
6.325.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/10/2030	6.316.603	0,46
2.500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	15/12/2031	3.341.468	0,24
1.675.000	Morgan Stanley	Variabel	22/01/2031	1.559.583	0,11
1.575.000	NatWest Group PLC	Variabel	28/02/2034	1.932.839	0,14
1.250.000	NatWest Group PLC	Variabel	25/02/2035	1.454.763	0,11
2.100.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	Variabel	23/08/2034	2.563.836	0,19
4.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	15/05/2033	4.208.822	0,31
1.250.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	22/12/2035	1.444.042	0,11
4.190.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	27/03/2028	4.942.913	0,36
3.500.000	Saudi Awwal Bank	Variabel	04/09/2035	3.480.842	0,26
2.100.000	Société Générale SA	Variabel	12/04/2030	2.077.174	0,15
4.000.000	Société Générale SA	Variabel	02/09/2033	4.645.300	0,34
4.900.000	Triodos Bank NV	Variabel	12/09/2029	5.825.267	0,43
5.000.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	5.826.696	0,43
4.500.000	UniCredit SpA	Variabel	19/06/2032	4.528.183	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 0,83% (30/11/2025: 1,21%)					
3.400.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	3.974.135	0,29
3.100.000	Nexstar Media, Inc.	6,500	15/09/2033	3.126.902	0,23
3.150.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	4.233.391	0,31
Baumaterialien - 0,84% (30/11/2025: 1,07%)					
3.500.000	Imerys SA	4,000	21/11/2032	4.055.529	0,30
3.400.000	Quikrete Holdings, Inc.	6,750	01/03/2033	3.452.217	0,25
3.900.000	Standard Building Solutions, Inc.	6,500	15/08/2032	3.961.971	0,29
Kabel- und Satellitenfernsehen - null (30/11/2025: 1,11%)					
Kapitalgüter - 2,28% (30/11/2025: 2,27%)					
3.800.000	Bidvest Group U.K. PLC	6,200	17/09/2032	3.830.207	0,28
1.425.000	Flowserve Corp.	5,700	15/05/2036	1.435.265	0,10
2.625.000	KION Group AG	4,000	20/11/2029	3.120.648	0,23
2.750.000	Otis Worldwide Corp.	5,131	04/09/2035	2.755.621	0,20
7.375.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	7.544.295	0,55
2.800.000	Solventum Corp.	5,450	13/03/2031	2.876.214	0,21
4.375.000	Terex Corp.	6,250	15/10/2032	4.444.453	0,33
4.145.000	Vertiv Holdings Co.	5,800	15/03/2056	4.088.456	0,30
1.020.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4,900	29/05/2030	1.030.453	0,08
Chemikalien - 0,47% (30/11/2025: 0,26%)					
1.530.000	Dow Chemical Co.	5,950	15/03/2055	1.426.770	0,10
4.940.000	SNF Group SACA	5,626	31/03/2031	5.002.386	0,37
Konsumgüter - 1,11% (30/11/2025: 0,98%)					
2.200.000	Coty, Inc.	5,600	15/01/2031	2.139.138	0,16
3.475.000	Edgewell Personal Care Co.	5,500	01/06/2028	3.464.408	0,25
1.750.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,625	24/03/2032	1.644.657	0,12
1.300.000	Mattel, Inc.	5,000	17/11/2030	1.296.904	0,10
2.475.000	Polaris, Inc.	5,600	01/03/2031	2.469.896	0,18
4.375.000	Whirlpool Corp.	6,125	15/06/2030	4.118.811	0,30
Behälter und Verpackungen - 0,26% (30/11/2025: null)					
3.450.000	Graphic Packaging International LLC	6,375	15/07/2032	3.483.151	0,26
Diversifizierte Finanzdienstleister - 10,06% (30/11/2025: 10,31%)					
4.200.000	Aareal Bank AG	Variabel	12/12/2034	5.064.104	0,37
5.375.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,150	30/09/2030	5.632.741	0,41
4.445.000	Ally Financial, Inc.	Variabel	15/05/2029	4.516.257	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 10,06% (30/11/2025: 10,31%) (Fortsetzung)					
5.200.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,900	10/10/2030	5.173.228	0,38
4.550.000	Azorra Finance Ltd.	7,250	15/01/2031	4.657.944	0,34
3.850.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	3.762.219	0,28
5.775.000	California Buyer Ltd.	6,375	15/02/2032	5.746.279	0,42
3.750.000	Capital One Financial Corp.	Variabel	30/10/2031	4.132.438	0,30
6.100.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	5.918.568	0,43
8.040.000	Esic Sukuk Ltd.	5,831	14/02/2029	8.153.528	0,60
950.000	Fiserv, Inc.	5,350	15/03/2031	962.772	0,07
6.550.000	FTAI Aviation Investors LLC	7,000	15/06/2032	6.773.316	0,50
1.225.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/01/2032	1.206.342	0,09
5.075.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/07/2032	4.488.665	0,33
2.350.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	20/04/2034	2.345.757	0,17
2.475.000	HLD Europe SCA	4,125	02/04/2030	2.905.703	0,21
925.000	HLD Europe SCA	4,250	24/03/2032	1.081.210	0,08
5.034.800	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	5.095.538	0,37
2.450.000	Morgan Stanley	Variabel	16/01/2032	2.411.299	0,18
3.975.000	Morgan Stanley	Variabel	21/04/2034	4.015.816	0,30
1.975.000	Morgan Stanley	Variabel	18/01/2035	2.014.229	0,15
1.500.000	Muangthai Capital PCL	6,875	30/09/2028	1.507.149	0,11
4.000.000	Nasdaq, Inc.	5,550	15/02/2034	4.132.206	0,30
4.275.000	PennyMac Financial Services, Inc.	7,125	15/11/2030	4.320.661	0,32
2.100.000	PennyMac Financial Services, Inc.	6,875	15/02/2033	2.041.894	0,15
6.775.000	Pershing Square Holdings Ltd.	4,250	29/04/2030	7.995.027	0,59
2.600.000	Rocket Cos., Inc.	6,125	01/08/2030	2.641.152	0,19
2.825.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5,250	26/11/2035	2.777.802	0,20
4.900.000	Sofina SA	3,707	13/11/2033	5.646.235	0,42
6.000.000	SoftBank Group Corp.	6,750	08/07/2029	6.025.327	0,44
1.800.000	SoftBank Group Corp.	5,750	08/07/2032	2.082.991	0,15
1.065.000	Triton Container International Ltd.	3,150	15/06/2031	963.319	0,07
7.000.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	7.577.504	0,56
3.900.000	UBS Group AG	Variabel	11/02/2032	3.444.107	0,25
Diversifizierte Medien - 0,48% (30/11/2025: 1,03%)					
700.000	Meta Platforms, Inc.	4,950	15/05/2033	704.023	0,05
2.425.000	Meta Platforms, Inc.	5,625	15/11/2055	2.237.603	0,16
1.650.000	Snap, Inc.	6,875	01/03/2033	1.636.620	0,12
2.000.000	Snap, Inc.	6,875	15/03/2034	1.970.030	0,15
Energie - 7,83% (30/11/2025: 9,26%)					
2.825.000	Aker BP ASA	4,000	29/05/2032	3.344.137	0,25
1.750.000	Baker Hughes Holdings LLC	3,812	11/03/2034	2.051.944	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Energie - 7,83% (30/11/2025: 9,26%) (Fortsetzung)					
1.500.000	BP Capital Markets BV	4,323	12/05/2035	1.827.793	0,13
3.800.000	Cheniere Energy Partners LP	5,950	30/06/2033	3.987.596	0,29
2.300.000	Cheniere Energy, Inc.	5,200	30/07/2036	2.266.914	0,17
2.875.000	DT Midstream, Inc.	4,125	15/06/2029	2.820.297	0,21
5.950.000	Empresa Nacional del Petroleo	5,950	30/07/2034	6.115.226	0,45
2.625.000	Eni SpA	4,000	26/05/2035	3.092.252	0,23
632.000	EQT Corp.	4,500	15/01/2029	628.469	0,05
1.950.000	EQT Corp.	4,750	15/01/2031	1.939.437	0,14
725.000	Esentia Energy Development SAB de CV	6,500	30/07/2038	718.113	0,05
1.625.000	Expand Energy Corp.	4,750	01/02/2032	1.595.353	0,12
8.500.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,625	31/03/2036	7.447.739	0,55
4.491.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	3,250	30/09/2040	3.536.537	0,26
2.600.000	ONEOK, Inc.	5,400	15/10/2035	2.607.686	0,19
3.500.000	Petrobras Global Finance BV	6,750	27/01/2041	3.482.546	0,26
3.800.000	QatarEnergy	2,250	12/07/2031	3.407.180	0,25
3.100.000	Shell International Finance BV	1,750	10/09/2052	1.873.705	0,14
2.675.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,625	04/11/2031	3.127.272	0,23
4.275.000	Tallgrass Energy Partners LP	5,500	15/01/2028	4.276.286	0,31
4.525.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	4.569.494	0,33
4.300.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	5.073.482	0,37
5.500.000	Trafigura Funding SA	6,250	16/07/2030	5.628.143	0,41
2.000.000	Var Energi ASA	5,875	22/05/2030	2.068.159	0,15
4.025.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	01/11/2033	3.590.957	0,26
900.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,000	01/05/2036	910.558	0,07
2.000.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	2.045.308	0,15
1.500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,125	15/12/2030	1.541.450	0,11
2.950.000	Vistra Operations Co. LLC	5,250	30/04/2033	2.933.440	0,21
4.000.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	3.973.020	0,29
3.100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.509.560	0,26
3.400.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	3.792.418	0,28
350.000	Wintershall Dea Finance BV	3,830	03/10/2029	411.099	0,03
5.550.000	Wintershall Dea Finance BV	4,357	03/10/2032	6.562.515	0,48
Umwelt - 0,84% (30/11/2025: 0,81%)					
5.425.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	6.431.170	0,47
5.175.000	GFL Environmental, Inc.	3,500	01/09/2028	5.040.531	0,37
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,28% (30/11/2025: 1,26%)					
4.050.000	Albertsons Cos., Inc.	5,750	31/03/2034	3.906.656	0,29
7.920.000	Cencosud SA	5,950	28/05/2031	8.177.653	0,60
4.725.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	5.400.031	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,92% (30/11/2025: 3,49%)					
2.000.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	2.017.777	0,15
1.200.000	Barry Callebaut Services NV	4,250	19/08/2031	1.431.161	0,10
2.450.000	Gruma SAB de CV	5,390	09/12/2034	2.439.783	0,18
6.390.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	5.897.554	0,43
4.325.000	JBS NV	5,500	15/01/2036	4.317.887	0,32
4.025.000	JBS NV	6,250	01/03/2056	3.941.304	0,29
3.400.000	JBS NV	6,375	15/04/2066	3.327.138	0,24
1.375.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,050	26/03/2031	1.376.321	0,10
4.500.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,700	26/03/2036	4.549.678	0,33
3.500.000	Mars, Inc.	4,800	01/03/2030	3.525.834	0,26
2.450.000	Mars, Inc.	5,700	01/05/2055	2.418.520	0,18
4.600.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	4.611.647	0,34
Gesundheitswesen - 5,31% (30/11/2025: 3,76%)					
3.075.000	180 Medical, Inc.	5,300	08/10/2035	2.998.217	0,22
4.450.000	Abbott Laboratories	5,500	15/03/2056	4.346.997	0,32
4.200.000	Amgen, Inc.	5,650	19/02/2056	4.096.966	0,30
2.900.000	Baxter International, Inc.	4,900	15/12/2030	2.877.981	0,21
3.800.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	4.872.750	0,36
2.350.000	Bayer U.S. Finance LLC	6,500	21/11/2033	2.508.853	0,18
4.000.000	Cardinal Health, Inc.	5,350	15/11/2034	4.046.006	0,30
7.000.000	CVS Health Corp.	5,300	01/06/2033	7.105.952	0,52
1.550.000	CVS Health Corp.	5,875	01/06/2053	1.500.315	0,11
1.650.000	Embecka Corp.	5,000	15/02/2030	1.277.565	0,09
2.350.000	GlaxoSmithKline Capital PLC	4,250	18/12/2045	2.551.062	0,19
3.000.000	Grifols SA	7,125	01/05/2030	3.650.580	0,27
3.000.000	HCA, Inc.	3,500	01/09/2030	2.851.136	0,21
2.500.000	HCA, Inc.	5,500	01/03/2032	2.565.257	0,19
4.285.000	HCA, Inc.	5,950	15/09/2054	4.168.635	0,31
3.225.000	Medline Borrower LP	5,250	15/06/2033	3.228.057	0,24
3.500.000	Novartis Capital Corp.	4,400	18/03/2031	3.483.862	0,25
4.700.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	6,125	30/09/2032	4.489.668	0,33
5.600.000	Pfizer, Inc.	2,735	15/06/2043	4.958.398	0,36
2.900.000	VSP Optical Group, Inc.	5,400	01/06/2033	2.903.399	0,21
1.875.000	VSP Optical Group, Inc.	5,450	01/12/2035	1.859.002	0,14
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,92% (30/11/2025: 3,69%)					
2.800.000	Aldar Properties PJSC	Variabel	15/04/2055	2.757.831	0,20
4.000.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	4.033.905	0,30
2.900.000	Altrad Investment Authority SAS	4,429	23/06/2032	3.425.475	0,25
3.050.000	American Tower Corp.	4,700	15/12/2032	3.010.971	0,22

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,92% (30/11/2025: 3,69%) (Fortsetzung)					
3.000.000	American Tower Corp.	5,900	15/11/2033	3.150.637	0,23
3.500.000	CPI Property Group SA	6,000	27/01/2032	4.014.629	0,29
2.000.000	Crown Castle, Inc.	3,300	01/07/2030	1.888.819	0,14
3.000.000	DL Invest Group PM SA	6,625	10/07/2030	3.432.355	0,25
2.800.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA	4,450	04/11/2030	3.304.251	0,24
4.200.000	Kennedy-Wilson, Inc.	5,000	01/03/2031	4.236.876	0,31
2.750.000	MAF Global Securities Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	2.775.031	0,20
2.820.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	2.793.617	0,21
7.000.000	Nan Fung Treasury Ltd.	5,750	21/05/2036	7.034.413	0,52
3.500.000	NE Property BV	2,000	20/01/2030	3.851.232	0,28
2.700.000	NE Property BV	3,875	30/09/2033	3.100.698	0,23
2.625.000	P3 Group SARL	4,625	13/02/2030	3.170.916	0,23
3.500.000	Public Property Invest AS	4,375	01/10/2032	4.088.898	0,30
650.000	RHP Hotel Properties LP	5,750	15/03/2034	645.169	0,05
5.050.000	Smphi SG Holdings Pte. Ltd.	4,750	16/09/2030	4.995.885	0,37
4.475.000	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	4,125	22/02/2033	5.147.417	0,38
2.425.000	TopBuild Corp.	5,625	31/01/2034	2.449.800	0,18
4.687.000	Trust 2401	4,869	15/01/2030	4.487.545	0,33
2.586.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	2.899.376	0,21
Hotels - 0,75% (30/11/2025: 0,44%)					
2.300.000	Hyatt Hotels Corp.	5,750	30/03/2032	2.378.279	0,18
2.425.000	Marriott International, Inc.	4,500	01/05/2033	2.353.556	0,17
5.425.000	Travel & Leisure Co.	6,250	01/06/2031	5.459.066	0,40
Versicherungswesen - 3,32% (30/11/2025: 2,48%)					
3.375.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	7,000	15/01/2031	3.428.480	0,25
3.500.000	Asurion LLC	8,375	01/02/2034	3.423.321	0,25
4.925.000	Athora Netherlands NV	Variabel	31/08/2032	5.846.424	0,43
5.100.000	Cathaylife Singapore Pte. Ltd.	5,950	05/07/2034	5.330.231	0,39
1.925.000	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.974.640	0,15
5.000.000	Fubon Life Singapore Pte. Ltd.	5,450	10/12/2035	4.945.228	0,36
5.350.000	FWD Group Holdings Ltd.	5,252	22/09/2030	5.346.751	0,39
3.000.000	Generali	5,800	06/07/2032	3.845.858	0,28
3.338.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	24/06/2055	3.452.326	0,26
3.000.000	Nanshan Life Pte. Ltd.	5,450	11/09/2034	2.930.425	0,22
3.308.000	Rothsay Life PLC	7,019	10/12/2034	4.673.678	0,34
Metalle und Bergbau - 3,13% (30/11/2025: 2,40%)					
4.500.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	6,500	15/04/2040	4.713.712	0,35
11.200.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,440	26/01/2036	11.924.954	0,87

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 3,13% (30/11/2025: 2,40%) (Fortsetzung)					
3.700.000	Endeavour Mining PLC	7,000	28/05/2030	3.787.367	0,28
8.880.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	9.143.129	0,67
4.200.000	Marcobre SAC	5,750	22/01/2036	4.131.750	0,30
3.500.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,750	14/05/2030	3.634.391	0,27
3.750.000	Navoiyuran State Enterprise	6,700	02/07/2030	3.823.106	0,28
1.500.000	Windfall Mining Group, Inc.	5,854	13/05/2032	1.548.733	0,11
Papierindustrie - 0,25% (30/11/2025: 0,67%)					
3.600.000	Suzano Austria GmbH	3,750	15/01/2031	3.365.452	0,25
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 0,51% (30/11/2025: 0,51%)					
7.500.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,570	21/01/2032	7.020.609	0,51
Schienenverkehr - 0,15% (30/11/2025: 0,25%)					
2.050.000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	5,250	29/04/2036	1.992.811	0,15
Restaurants - 0,80% (30/11/2025: 0,87%)					
7.500.000	Arcos Dorados BV	6,375	29/01/2032	7.777.500	0,57
3.200.000	McDonald's Corp.	4,950	03/03/2035	3.190.592	0,23
Dienstleistungen - 4,19% (30/11/2025: 2,96%)					
6.975.000	Allied Universal Holdco LLC	7,875	15/02/2031	7.298.605	0,54
1.975.000	Amber Finco PLC	6,625	15/07/2029	2.393.826	0,18
6.650.000	CIMIC Finance Ltd.	6,000	22/04/2036	6.587.972	0,48
3.000.000	Eurofins Scientific SE	3,875	05/02/2033	3.486.636	0,26
4.775.000	Graham Holdings Co.	5,625	01/12/2033	4.701.845	0,34
1.750.000	Herc Holdings, Inc.	7,000	15/06/2030	1.819.428	0,13
5.900.000	Rentokil Terminix Funding LLC	5,000	28/04/2030	5.932.166	0,43
3.925.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	3.953.452	0,29
2.400.000	Triton Container International Ltd.	5,150	15/02/2033	2.362.765	0,17
2.000.000	Uber Technologies, Inc.	4,800	15/09/2035	1.948.801	0,14
6.550.000	Uber Technologies, Inc.	5,350	15/09/2054	6.101.892	0,45
5.575.000	United Rentals North America, Inc.	6,000	15/12/2029	5.675.623	0,42
4.725.000	Williams Scotsman, Inc.	6,625	15/04/2030	4.863.254	0,36
Stahl - 0,97% (30/11/2025: 0,95%)					
5.761.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	5.824.888	0,43
2.325.000	Commercial Metals Co.	5,750	15/11/2033	2.328.192	0,17
5.000.000	Gerdau Trade, Inc.	5,750	09/06/2035	5.101.250	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 1,22% (30/11/2025: 1,72%)					
2.600.000	AA Bond Co. Ltd.	7,375	31/07/2050	3.659.998	0,27
1.600.000	Amazon.com, Inc.	4,875	13/03/2036	1.581.365	0,12
3.700.000	Dick's Sporting Goods, Inc.	4,000	01/10/2029	3.611.050	0,26
4.800.000	ITM Entreprises SAS	4,125	29/01/2030	5.698.990	0,42
2.000.000	Lowe's Cos., Inc.	5,150	01/07/2033	2.023.710	0,15
Technologie - 8,10% (30/11/2025: 9,06%)					
3.150.000	Airbnb, Inc.	4,650	16/03/2031	3.150.882	0,23
3.275.000	AppLovin Corp.	5,950	01/12/2054	3.146.609	0,23
2.100.000	Broadcom, Inc.	2,450	15/02/2031	1.907.713	0,14
3.825.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	3.444.168	0,25
2.875.000	Dell International LLC	4,750	06/10/2032	2.856.190	0,21
1.700.000	Foundry JV Holdco LLC	5,500	25/01/2031	1.742.835	0,13
7.775.000	Foundry JV Holdco LLC	6,150	25/01/2032	8.182.669	0,60
1.930.000	Foundry JV Holdco LLC	5,900	25/01/2033	2.008.555	0,15
3.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,250	01/04/2033	3.025.892	0,22
2.400.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,600	15/10/2054	2.215.078	0,16
2.750.000	Insight Enterprises, Inc.	6,625	15/05/2032	2.795.785	0,21
3.450.000	Intel Corp.	6,125	15/05/2056	3.477.718	0,26
4.425.000	Jabil, Inc.	4,750	01/02/2033	4.327.933	0,32
7.350.000	LG Energy Solution Ltd.	5,875	02/04/2035	7.493.468	0,55
6.225.000	Meta Platforms, Inc.	6,300	15/05/2056	6.285.299	0,46
4.500.000	Mobility Global, Inc.	5,450	15/06/2031	4.552.399	0,33
1.000.000	Motorola Solutions, Inc.	5,400	15/04/2034	1.015.819	0,07
1.375.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	7,250	01/07/2033	1.434.732	0,11
1.050.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	8,750	01/07/2034	1.110.264	0,08
2.715.000	Oracle Corp.	4,800	03/08/2028	2.715.178	0,20
4.325.000	Oracle Corp.	5,350	04/05/2033	4.258.447	0,31
3.575.000	Oracle Corp.	5,950	26/09/2055	3.128.790	0,23
5.300.000	Qnity Electronics, Inc.	5,750	15/08/2032	5.341.144	0,39
3.680.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	3.713.786	0,27
3.460.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	3.569.506	0,26
8.500.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	9.317.990	0,68
3.800.000	TDF Infrastructure SAS	3,625	16/12/2030	4.391.351	0,32
3.800.000	TDF Infrastructure SAS	4,125	23/10/2031	4.456.891	0,33
4.600.000	Teleperformance SE	4,750	28/03/2032	5.401.411	0,40
Telekommunikation - 5,30% (30/11/2025: 5,01%)					
1.500.000	America Movil SAB de CV	6,125	30/03/2040	1.571.281	0,12
3.180.000	AT&T, Inc.	3,550	15/09/2055	2.080.684	0,15
3.535.000	AT&T, Inc.	6,000	30/04/2056	3.468.332	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 5,30% (30/11/2025: 5,01%) (Fortsetzung)					
3.275.000	AT&T, Inc.	6,200	30/10/2056	3.298.672	0,24
4.805.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	4.514.498	0,33
525.000	Cipher Compute LLC	7,125	15/11/2030	547.943	0,04
3.000.000	Connect Finco SARL	9,000	15/09/2029	3.171.501	0,23
4.000.000	HUT 8 DC LLC	6,192	15/11/2042	4.049.253	0,30
350.000	Level 3 Financing, Inc.	7,500	15/02/2037	361.074	0,03
10.575.000	Lorca Telecom Bondco SA	5,750	30/04/2029	12.720.456	0,93
775.000	Meridian Arc Holdco LLC	6,250	30/04/2031	779.404	0,06
4.150.000	NJJ Continental SA	5,250	31/07/2028	5.459.406	0,40
2.700.000	NTT Finance Corp.	4,620	16/07/2028	2.702.395	0,20
1.675.000	NTT Finance Corp.	5,502	16/07/2035	1.698.175	0,13
2.425.000	PR RNO Property Owner 1 LLC	6,500	01/05/2031	2.429.729	0,18
4.900.000	Rogers Communications, Inc.	5,300	15/02/2034	4.875.686	0,36
2.305.000	Rogers Communications, Inc.	Variabel	31/07/2056	2.344.209	0,17
6.100.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	6,000	25/11/2029	6.276.900	0,46
4.750.000	TDC Net AS	5,186	02/08/2029	5.777.092	0,42
3.600.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	3.617.870	0,27
450.000	T-Mobile USA, Inc.	5,050	15/07/2033	453.076	0,03
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,57% (30/11/2025: 2,45%)					
8.750.000	DP World Ltd.	6,850	02/07/2037	9.476.364	0,70
2.475.000	Fedex Freight Holding Co., Inc.	4,950	15/03/2033	2.428.976	0,18
3.095.000	GXO Logistics, Inc.	2,650	15/07/2031	2.749.112	0,20
4.950.000	Heathrow Finance PLC	3,875	01/03/2027	6.579.543	0,48
6.800.000	International Distribution Services PLC	7,375	14/09/2030	9.646.273	0,71
4.000.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8,250	15/11/2028	4.101.077	0,30
Versorgungsbetriebe - 4,94% (30/11/2025: 4,22%)					
4.400.000	Alpha Generation LLC	6,750	15/10/2032	4.505.428	0,33
2.100.000	Alpha Generation LLC	6,250	15/01/2034	2.083.233	0,15
3.820.000	California Buyer Ltd.	5,625	15/02/2032	4.528.626	0,33
5.034.151	Chile Electricity Lux MPC II SARL	5,580	20/10/2035	5.121.242	0,37
1.025.000	Clearway Energy Operating LLC	5,750	15/01/2034	1.019.612	0,07
2.225.000	Eesti Energia AS	4,600	28/05/2031	2.617.365	0,19
5.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	5.816.719	0,43
4.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	5.020.404	0,37
2.355.000	Essential Utilities, Inc.	5,250	15/08/2035	2.366.131	0,17
2.300.000	Essential Utilities, Inc.	5,125	15/03/2036	2.271.494	0,17
1.475.000	ITC Holdings Corp.	5,500	15/04/2036	1.491.713	0,11
4.600.000	Liberty Utilities Co.	5,100	15/05/2031	4.600.898	0,34
2.625.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2,250	01/06/2030	2.395.908	0,18

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,74% (30/11/2025: 96,94%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,90% (30/11/2025: 94,26%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 4,94% (30/11/2025: 4,22%) (Fortsetzung)					
6.200.000	Niagara Energy SAC	5,746	03/10/2034	6.236.995	0,46
2.425.000	Niagara Mohawk Power Corp.	5,996	03/07/2055	2.411.436	0,18
2.875.000	Ren Finance BV	3,375	18/02/2034	3.296.201	0,24
2.875.000	Societatea Energetica Electrica SA	4,375	14/07/2030	3.370.330	0,25
2.425.000	Stedin Holding NV	3,375	12/02/2037	2.713.574	0,20
5.025.000	Vistra Operations Co. LLC	6,950	15/10/2033	5.472.421	0,40
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.272.159.675)				1.293.795.420	94,90
Investmentfonds - 1,84% (30/11/2025: 1,41%)					
61.025	Muzinich Dynamic Credit Income Fund			7.810.027	0,57
90.890	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			12.370.080	0,91
42.000	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund			4.910.011	0,36
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 21.114.993)				25.090.118	1,84
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 1.293.275.331)				1.318.886.220	96,74

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,34% (30/11/2025: null)					
Rundfunk - 0,19% (30/11/2025: null)					
2.574.923	Discovery Global Holdings, Inc.	Variabel	30/06/2033	2.582.571	0,19
Technologie - 0,15% (30/11/2025: null)					
1.750.000	Electronic Arts, Inc.	Variabel	24/03/2033	2.057.243	0,15
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 4.629.730)				4.639.814	0,34
Anlagen (Kosten: USD 1.297.905.061)				1.323.526.034	97,08

FINANZDERIVATE - (0,00)% (30/11/2025: (0,48)%)

Devisenforwards - 0,01% (30/11/2025: (0,60)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 5.001.950	USD 6.400.167	5	31.064	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 168.487	USD 214.848	9	1.088	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,00)% (30/11/2025: (0,48)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,01% (30/11/2025: (0,60)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	CHF 50.722	USD 65.092	8	319	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 69.995.696	USD 81.431.057	30	297.907	0,02
12/08/2026	State Street Bank	EUR 28.583.089	USD 33.362.868	21	91.421	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 243.486.038	USD 326.614.672	26	1.583.737	0,12
15/07/2026	State Street Bank	GBP 231.967.057	USD 311.229.147	7	1.425.087	0,10
12/08/2026	State Street Bank	GBP 1.140.037	USD 1.524.018	9	12.455	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.257.577	CHF 1.744.700	5	21.544	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.931.990	CHF 1.490.575	2	9.756	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 135.536	CHF 104.888	1	677	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 135.131.344	EUR 114.469.980	3	1.153.115	0,08
15/07/2026	State Street Bank	USD 147.714.896	EUR 125.843.854	9	591.288	0,03
15/06/2026	State Street Bank	USD 893.001	EUR 758.386	8	7.488	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 16.744.676	GBP 12.304.701	3	161.135	0,01
15/07/2026	State Street Bank	USD 15.018.412	GBP 11.037.869	1	141.142	0,01
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.263.933	GBP 928.107	7	12.923	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 2.945	SGD 3.721	2	19	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 3.129	SGD 3.969	1	14	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 211	SGD 266	1	2	0,00
15/07/2026	State Street Bank	CHF 37.682	USD 48.602	5	(154)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	CHF 4.831.312	USD 6.261.878	4	(31.455)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 5.103.708	USD 6.615.070	5	(74.077)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 8.070.846	USD 9.479.008	4	(55.260)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 85.310.581	USD 100.219.323	41	(483.023)	(0,02)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 76.955.585	USD 90.845.612	15	(775.071)	(0,05)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 1.143.407	USD 1.555.993	1	(14.778)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 13.269.746	USD 17.974.067	16	(88.586)	(0,01)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 232.521.624	USD 316.420.095	9	(3.041.354)	(0,22)
15/07/2026	State Street Bank	SGD 85.370	USD 67.427	3	(289)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	SGD 81.275	USD 64.482	2	(440)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SGD 85.503	USD 67.611	5	(510)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 330.187	CHF 258.996	9	(1.746)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 1.861.494	CHF 1.454.873	2	(9.102)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 19.544.564	EUR 16.759.902	10	(71.601)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 136.854.056	EUR 117.655.766	13	(524.163)	(0,03)
15/07/2026	State Street Bank	USD 16.777.143	GBP 12.504.525	3	(76.943)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 53.478.029	GBP 39.856.248	13	(244.790)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					5.542.181	0,37
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(5.493.342)	(0,36)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					48.839	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,00)% (30/11/2025: (0,48)%) (Fortsetzung)

Offene Futureskontrakte - (0,01)% (30/11/2025: (0,02)%)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
10.274.432	Euro-Bund Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	69	(89.517)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Futureskontrakten					(89.517)	(0,01)

Kreditausfallswaps - null (30/11/2025: 0,14%)

Sicherungsgeber - 0% (30/11/2025: 0,14%)

Summe der Finanzderivate	(40.678)	(0,00)
---------------------------------	-----------------	---------------

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.323.485.356	97,08
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,57%)	39.348.472	2,89
Forderungen (30/11/2025: 1,68%)	32.716.806	2,40
Total	1.395.550.634	102,37
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,71)%)	(32.304.526)	(2,37)
NIW	1.363.246.108	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 1.363.246.108	USD 1.414.305.329	USD 1.703.731.942
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 5.438.000	CHF 6.513.892	CHF 5.123.131
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 867.010	CHF 183.541	CHF 183.248
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 1.195.063	CHF 1.269.874	CHF 1.268.006
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF 7.203.054	CHF 7.685.038	CHF 8.476.404
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 5.708.987	EUR 7.894.426	EUR 15.222.415
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 2.394.369	EUR 3.840.297	EUR 9.141.782
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	-	-	EUR 44.476.145
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 21.442.606	EUR 23.002.266	EUR 15.868.385
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 2.127.453	EUR 2.659.834	EUR 3.084.364
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 11.080.193	EUR 11.984.677	EUR 13.103.665
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 8.260.007	EUR 7.847.432	EUR 6.912.149
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 14.495.560	EUR 12.159.008	EUR 9.293.943
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 2.659.163	EUR 2.767.935	EUR 3.698.147

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	-	-	EUR 179.714.234
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 690.593	EUR 706.490	EUR 698.305
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.689.656	EUR 2.167.708	EUR 2.501.953
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 130.399.870	EUR 133.394.864	EUR 131.826.804
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 49.927.016	GBP 61.498.274	GBP 164.248.595
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 16.738.418	GBP 19.709.296	GBP 27.563.217
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 418.895.250	GBP 436.544.957	GBP 228.981.459
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 127.487.140	GBP 106.207.759	GBP 234.543.981
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 6.334.754	GBP 7.870.981	GBP 8.917.659
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 51.909.000	GBP 78.065.261	GBP 68.236.440
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 11.210.774	GBP 14.005.360	GBP 11.420.987
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD 246.243	SGD 746.244	SGD 1.694.982
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 5.028.928	USD 6.277.969	USD 4.268.238
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 6.612.177	USD 7.010.231	USD 14.649.445
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 16.712.898	USD 18.630.166	USD 17.255.846
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 3.288.563	USD 4.347.257	USD 5.507.696
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 4.982.266	USD 5.178.933	USD 8.149.915
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 87.411.855	USD 80.938.596	USD 68.764.170
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 16.035.616	USD 15.964.730	USD 14.556.997
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 1.892.095	USD 2.555.010	USD 2.412.315
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 8.536.840	USD 8.659.175	USD 8.045.957
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 282.065	USD 285.797	USD 279.207
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 3.777.931	USD 4.194.113	USD 4.171.742
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 35.171.713	USD 39.104.547	USD 38.357.474
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	55.253	65.276	52.432
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	11.939	2.442	2.442
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	15.160	15.566	15.566
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	97.841	100.880	111.429
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	50.114	68.959	136.843
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	22.758	36.432	89.520
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	-	-	434.592
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	182.973	195.714	139.233
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	21.762	26.976	32.072
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	105.225	113.095	127.072
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	76.066	72.094	65.518
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	177.229	145.321	112.395
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	30.530	31.062	41.991
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	-	-	2.068.534
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	7.870	7.870	7.870
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	20.175	25.303	29.539
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.060	1.568.060	1.568.060
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	437.151	542.265	1.512.418
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	135.118	160.069	233.547
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	4.462.504	4.586.038	2.462.431
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	1.315.521	1.080.775	2.442.912

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	67.679	82.931	96.168
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	556.009	824.604	737.771
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	107.962	133.017	110.948
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	2.504	7.509	17.521
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	36.029	45.188	32.027
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	55.644	59.444	129.894
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	117.564	131.923	127.632
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	28.014	37.137	48.966
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	37.937	39.558	64.795
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	628.365	586.002	520.310
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	157.428	154.697	144.386
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	19.436	25.905	25.037
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	83.826	83.923	79.821
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	2.916	2.916	2.916
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	37.210	40.771	41.514
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	347.684	381.545	383.115
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 98,42	CHF 99,79	CHF 97,71
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 72,62	CHF 75,16	CHF 75,04
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 78,83	CHF 81,58	CHF 81,46
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF 73,62	CHF 76,18	CHF 76,07
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 113,92	EUR 114,48	EUR 111,24
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 105,21	EUR 105,41	EUR 102,12
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	-	-	EUR 102,34
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 117,19	EUR 117,53	EUR 113,97
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 97,76	EUR 98,60	EUR 96,17
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 105,30	EUR 105,97	EUR 103,12
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 108,59	EUR 108,85	EUR 105,50
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 81,79	EUR 83,67	EUR 82,69
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 87,10	EUR 89,11	EUR 88,07
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	-	-	EUR 86,88
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 87,75	EUR 89,77	EUR 88,73
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 83,75	EUR 85,67	EUR 84,70
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 83,16	EUR 85,07	EUR 84,07
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 114,21	GBP 113,41	GBP 108,60
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 123,88	GBP 123,13	GBP 118,02
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 93,87	GBP 95,19	GBP 92,99
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 96,91	GBP 98,27	GBP 96,01
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 93,60	GBP 94,91	GBP 92,73
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 93,36	GBP 94,67	GBP 92,49
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 103,84	GBP 105,29	GBP 102,94
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD 98,34	SGD 99,38	SGD 96,74
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 139,58	USD 138,93	USD 133,27
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 118,83	USD 117,93	USD 112,78
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 142,16	USD 141,22	USD 135,20
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 117,39	USD 117,06	USD 112,48

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 131,33	USD 130,92	USD 125,78
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 139,11	USD 138,12	USD 132,16
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 101,86	USD 103,20	USD 100,82
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 97,35	USD 98,63	USD 96,35
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 101,84	USD 103,18	USD 100,80
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 96,73	USD 98,01	USD 95,75
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 101,53	USD 102,87	USD 100,49
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 101,16	USD 102,49	USD 100,12

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	71,35
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	20,99
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	0,33
Investmentfonds	1,79
OTC-Derivate	0,40
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	5,14
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,72% (30/11/2025: 98,25%)					
STAATSANLEIHEN - 1,71% (30/11/2025: null)					
Schatzpapiere - 1,71% (30/11/2025: null)					
1.400.000	Export-Import Bank of India	5,750	12/01/2056	1.409.369	1,71
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 1.409.718)				1.409.369	1,71
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,01% (30/11/2025: 98,25%)					
Fluggesellschaften - 0,94% (30/11/2025: 1,13%)					
923.632	Garuda Indonesia Persero Tbk. PT	6,500	28/12/2031	772.918	0,94
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 2,29% (30/11/2025: 1,41%)					
900.000	Hyundai Capital America	5,400	08/01/2031	916.787	1,11
400.000	Hyundai Capital Services, Inc.	2,861	21/01/2029	462.900	0,56
500.000	LG Energy Solution Ltd.	5,375	02/04/2030	505.944	0,62
Bankwesen - 8,61% (30/11/2025: 10,06%)					
340.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	03/02/2033	407.436	0,50
800.000	Bangkok Bank PCL	Variabel	25/09/2034	764.028	0,93
300.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	13/05/2032	301.001	0,37
475.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	27/06/2034	494.525	0,60
700.000	Dah Sing Bank Ltd.	Variabel	02/11/2031	694.990	0,85
500.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	587.617	0,72
900.000	Nanyang Commercial Bank Ltd.	Variabel	06/08/2034	924.138	1,12
500.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2029	512.947	0,62
700.000	Standard Chartered PLC	Variabel	18/02/2036	644.388	0,78
500.000	State Bank of India	5,000	17/01/2029	504.677	0,61
500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	506.703	0,62
750.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Variabel	03/03/2041	734.723	0,89
Baumaterialien - 0,39% (30/11/2025: 0,38%)					
350.000	UltraTech Cement Ltd.	2,800	16/02/2031	319.484	0,39
Kapitalgüter - 1,84% (30/11/2025: 1,34%)					
275.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	272.412	0,33
325.000	Fortune Star BVI Ltd.	8,500	19/05/2028	334.308	0,41
800.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,875	20/11/2030	906.876	1,10
Chemikalien - 0,54% (30/11/2025: 1,11%)					
500.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	2,375	23/09/2031	446.561	0,54
Konsumgüter - 0,53% (30/11/2025: 0,77%)					
416.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	9,125	24/07/2028	438.355	0,53

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,72% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,01% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 12,57% (30/11/2025: 14,47%)					
600.000	CFAMC IV Co. Ltd.	4,500	29/05/2029	596.844	0,73
600.000	CFAMC IV Co. Ltd.	3,375	24/02/2030	570.153	0,69
250.000	Far East Horizon Ltd.	5,875	05/03/2028	252.403	0,31
400.000	Far East Horizon Ltd.	6,000	01/10/2028	405.398	0,49
800.000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,750	01/09/2027	818.653	1,00
500.000	Hikari Tsushin, Inc.	6,130	18/09/2035	502.397	0,61
943.000	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	954.376	1,16
500.000	Khazanah Capital Ltd.	4,876	01/06/2033	505.083	0,61
400.000	Muangthai Capital PCL	6,875	30/09/2028	401.906	0,49
450.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	458.559	0,56
325.000	NH Investment & Securities Co. Ltd.	4,750	10/07/2030	323.994	0,39
400.000	Nomura Holdings, Inc.	Variabel	10/06/2036	392.048	0,48
1.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	1,841	21/09/2028	1.129.663	1,37
500.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5,550	03/04/2034	505.480	0,62
675.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5,250	26/11/2035	663.723	0,81
630.000	SMIC SG Holdings Pte. Ltd.	5,375	24/07/2029	637.875	0,78
300.000	SoftBank Group Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	299.235	0,36
400.000	SoftBank Group Corp.	7,625	22/10/2029	411.257	0,50
500.000	Tata Capital Ltd.	5,389	21/07/2028	504.625	0,61
Diversifizierte Medien - 1,40% (30/11/2025: 1,82%)					
400.000	Prosus NV	2,085	19/01/2030	443.511	0,54
1.000.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	703.833	0,86
Energie - 3,11% (30/11/2025: 4,61%)					
400.000	Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8,625	19/05/2030	419.128	0,51
800.000	Pertamina Hulu Energi PT	5,250	21/05/2030	805.891	0,98
450.000	Petronas Capital Ltd.	4,550	21/04/2050	396.440	0,48
700.000	Petronas Capital Ltd.	4,800	21/04/2060	625.119	0,76
300.000	Puma International Financing SA	7,750	25/04/2029	309.313	0,38
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,04% (30/11/2025: 2,46%)					
350.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	3,250	09/07/2030	405.116	0,49
550.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	4,745	09/06/2051	452.910	0,55
Glücksspiel - 4,58% (30/11/2025: 3,83%)					
600.000	Gohi Capital Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	587.627	0,71
500.000	Las Vegas Sands Corp.	6,200	15/08/2034	517.310	0,63
250.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,625	17/07/2027	249.871	0,30
300.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	298.832	0,36
900.000	Sands China Ltd.	3,250	08/08/2031	827.846	1,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,72% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,01% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 4,58% (30/11/2025: 3,83%) (Fortsetzung)					
300.000	Studio City Co. Ltd.	7,000	15/02/2027	300.415	0,37
200.000	Studio City Co. Ltd.	6,125	15/05/2031	199.694	0,24
300.000	Studio City Finance Ltd.	5,000	15/01/2029	287.754	0,35
500.000	Wynn Macau Ltd.	5,500	01/10/2027	499.320	0,61
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,14% (30/11/2025: 8,22%)					
500.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd.	6,450	11/06/2034	537.759	0,65
300.000	Elect Global Investments Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	316.151	0,39
1.500.000	Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd.	2,900	15/09/2032	1.154.212	1,40
800.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	740.531	0,90
500.000	GLP Pte. Ltd.	9,750	20/05/2028	433.986	0,53
500.000	Link Finance Cayman Ltd.	2,750	19/01/2032	452.811	0,55
225.000	Link Finance Cayman Ltd.	4,875	02/02/2036	221.850	0,27
400.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	335.873	0,41
750.000	Nan Fung Treasury Ltd.	3,625	27/08/2030	713.322	0,87
825.000	Nan Fung Treasury Ltd.	5,750	21/05/2036	829.056	1,01
450.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	442.822	0,54
525.000	Smphi SG Holdings Pte. Ltd.	4,750	16/09/2030	519.374	0,63
796.000	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	5,900	28/02/2034	816.642	0,99
Hotels - 1,05% (30/11/2025: 0,53%)					
950.000	GENM Capital Labuan Ltd.	3,882	19/04/2031	861.831	1,05
Versicherungswesen - 13,13% (30/11/2025: 14,12%)					
1.000.000	AIA Group Ltd.	5,400	30/09/2054	956.489	1,16
540.000	Cathaylife Singapore Pte. Ltd.	5,950	05/07/2034	564.377	0,69
900.000	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd.	6,125	16/05/2034	955.512	1,16
650.000	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	666.762	0,81
300.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.	Variabel	Ewige Anleihe	317.281	0,39
600.000	FWD Group Holdings Ltd.	7,635	02/07/2031	656.882	0,80
700.000	FWD Group Holdings Ltd.	7,784	06/12/2033	799.444	0,97
1.200.000	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.203.094	1,46
800.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	24/06/2055	827.400	1,01
750.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co.	Variabel	11/06/2055	767.100	0,93
500.000	Nanshan Life Pte. Ltd.	5,450	11/09/2034	488.404	0,60
450.000	Nanshan Life Pte. Ltd.	Variabel	17/03/2041	442.148	0,54
500.000	Nippon Life Insurance Co.	5,046	02/04/2033	502.064	0,61
250.000	Nippon Life Insurance Co.	Variabel	23/01/2050	236.296	0,29
800.000	QBE Insurance Group Ltd.	Variabel	10/11/2037	790.477	0,96
600.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	07/05/2035	619.144	0,75

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,72% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,01% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 2,60% (30/11/2025: 0,62%)					
400.000	Nickel Industries Ltd.	9,000	30/09/2030	415.592	0,51
1.000.000	South32 Treasury Ltd.	4,350	14/04/2032	957.325	1,16
300.000	Vedanta Resources Finance II PLC	10,875	17/09/2029	319.776	0,39
400.000	Vedanta Resources Finance II PLC	11,250	03/12/2031	447.493	0,54
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 0,46% (30/11/2025: 1,02%)					
400.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,249	13/02/2030	379.658	0,46
Schienenverkehr - 2,55% (30/11/2025: 2,85%)					
1.400.000	MTR Corp. Ltd.	5,250	01/04/2055	1.403.833	1,71
700.000	Pacific National Finance Pty. Ltd.	4,750	22/03/2028	693.353	0,84
Restaurants - null (30/11/2025: 0,25%)					
Dienstleistungen - 2,52% (30/11/2025: 2,52%)					
1.100.000	Celestial Dynasty Ltd.	6,375	22/08/2028	1.097.557	1,34
450.000	CIMIC Finance Ltd.	6,000	22/04/2036	445.802	0,54
550.000	Hutama Karya Persero PT	3,750	11/05/2030	526.854	0,64
Stahl - 2,03% (30/11/2025: 1,78%)					
456.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	461.057	0,56
200.000	JSW Steel Ltd.	5,050	05/04/2032	195.619	0,24
1.000.000	Krakatau Posco PT	6,375	11/06/2029	1.011.173	1,23
Einzelhandelsriesen - 4,43% (30/11/2025: 5,06%)					
500.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,125	09/02/2031	453.348	0,55
1.650.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,700	09/02/2041	1.235.190	1,50
400.000	Anlilian Capital 2 Ltd.	0,000	05/12/2029	453.075	0,55
400.000	JD.com, Inc.	4,125	14/01/2050	329.314	0,40
239.000	Meituan	3,050	28/10/2030	221.388	0,27
500.000	Meituan	5,125	05/11/2035	488.089	0,60
400.000	Rakuten Group, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	461.645	0,56
Technologie - 6,32% (30/11/2025: 4,36%)					
300.000	Foxconn Far East Ltd.	2,500	28/10/2030	275.360	0,33
600.000	Foxconn Singapore Pte. Ltd.	3,125	04/11/2031	682.838	0,83
200.000	Kioxia Holdings Corp.	6,625	24/07/2033	209.861	0,25
850.000	Kuaishou Technology	4,750	22/01/2036	824.662	1,00
400.000	LG Energy Solution Ltd.	5,500	02/07/2034	401.072	0,49
400.000	LG Energy Solution Ltd.	5,875	02/04/2035	407.808	0,50
750.000	SK Hynix, Inc.	2,375	19/01/2031	682.635	0,83

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,72% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,01% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
Technologie - 6,32% (30/11/2025: 4,36%) (Fortsetzung)					
350.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	383.682	0,47
100.000	TSMC Arizona Corp.	4,250	22/04/2032	99.261	0,12
1.000.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	2,875	14/07/2031	919.517	1,12
400.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	4,100	14/07/2051	310.954	0,38
Telekommunikation - 3,91% (30/11/2025: 4,03%)					
1.100.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA	1,500	17/10/2031	1.152.829	1,40
1.150.000	Globe Telecom, Inc.	3,000	23/07/2035	960.713	1,17
800.000	SoftBank Corp.	5,332	09/07/2035	794.709	0,97
250.000	SoftBank Group Corp.	6,375	22/04/2030	301.598	0,37
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,00% (30/11/2025: 4,36%)					
450.000	Delhi International Airport Ltd.	6,450	04/06/2029	464.815	0,57
370.000	Evergreen Marine Asia Pte. Ltd.	5,250	23/04/2029	370.256	0,45
750.000	HPHT Finance 25 Ltd.	5,000	21/02/2030	755.153	0,92
450.000	JSW Infrastructure Ltd.	4,950	21/01/2029	447.693	0,54
400.000	Li & Fung Ltd.	8,375	05/02/2029	410.904	0,50
907.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	5,375	05/05/2045	840.068	1,02
Versorgungsbetriebe - 4,03% (30/11/2025: 5,14%)					
367.500	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	364.048	0,44
500.000	ENN Energy Holdings Ltd.	2,625	17/09/2030	459.465	0,56
450.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	452.130	0,55
250.000	ReNew Pvt Ltd.	5,875	05/03/2027	250.278	0,30
450.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	436.597	0,53
181.260	SAEL Ltd.	7,800	31/07/2031	185.022	0,23
650.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14/10/2038	613.923	0,75

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,72% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,01% (30/11/2025: 98,25%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 4,03% (30/11/2025: 5,14%) (Fortsetzung)					
542.250	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	554.834	0,67
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 75.665.327)				77.296.240	94,01
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 77.075.045)				78.705.609	95,72
Anlagen (Kosten: USD 77.075.045)				78.705.609	95,72

FINANZDERIVATE - (0,01)% (30/11/2025: (0,28)%)

Devisenforwards - (0,01)% (30/11/2025: (0,28)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	AUD 164.558	USD 117.634	1	736	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 2.785.008	USD 3.240.432	4	11.424	0,01
12/08/2026	State Street Bank	EUR 23.500	USD 27.368	1	137	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 7.794.294	USD 10.453.712	22	52.330	0,06
15/07/2026	State Street Bank	GBP 7.674.706	USD 10.297.016	6	47.250	0,06
12/08/2026	State Street Bank	GBP 72.189	USD 96.864	8	430	0,00
15/06/2026	State Street Bank	SGD 24.763	USD 19.404	1	30	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 4.440.778	EUR 3.771.028	8	32.083	0,04
12/08/2026	State Street Bank	USD 2.519.817	EUR 2.134.695	3	21.322	0,02
15/06/2026	State Street Bank	USD 130.236	EUR 110.616	2	1.078	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 218.298	GBP 160.439	1	2.052	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 61.806	GBP 45.452	1	549	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 784	GBP 578	5	5	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 425.570	SGD 538.340	3	3.094	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 387.890	SGD 488.907	2	2.644	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 411.743	SGD 521.425	2	1.673	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 533.382	USD 625.296	2	(2.505)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 2.685.438	USD 3.169.929	3	(26.832)	(0,03)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 4.363.251	USD 5.134.072	9	(33.013)	(0,03)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 71.947	USD 97.909	1	(930)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 148.478	USD 201.099	15	(975)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 7.705.290	USD 10.486.027	9	(101.301)	(0,12)
15/06/2026	State Street Bank	SGD 24.670	USD 19.451	1	(91)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	SGD 32.518	USD 25.716	2	(142)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 117.594	AUD 164.558	1	(776)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 3.015.041	EUR 2.593.483	5	(13.183)	(0,02)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,01)% (30/11/2025: (0,28)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,01)% (30/11/2025: (0,28)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	USD 274.635	GBP 204.576	10	(1.114)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					176.837	0,19
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(180.862)	(0,20)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(4.025)	(0,01)
Summe der Finanzderivate					(4.025)	(0,01)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	78.701.584	95,71
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 1,23%)	2.923.300	3,56
Forderungen (30/11/2025: 1,42%)	1.119.539	1,36
Total	82.744.423	100,63
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,62)%)	(518.590)	(0,63)
NIW	82.225.833	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 82.225.833	USD 84.428.952	USD 87.539.094
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 2.378.281	EUR 2.446.086	EUR 2.228.836
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 3.846.924	EUR 3.842.756	EUR 6.653.600
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.976.250	EUR 2.014.750	EUR 1.962.500
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 23.202.924	GBP 17.980.747	GBP 16.851.435
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 136.006	GBP 152.215	GBP 150.471
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 717.392	USD 7.044.975	USD 6.707.305
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 12.236.759	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 28.240.503	USD 43.720.864	USD 45.591.701
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	23.559	24.286	23.176
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	41.683	41.683	75.489
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	25.000	25.000
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	316.677	242.819	236.213
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	1.733	1.919	1.969

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	6.028	59.688	60.069
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	120.690	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	228.557	357.401	394.665
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100,95	EUR 100,72	EUR 96,17
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 92,29	EUR 92,19	EUR 88,14
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 79,05	EUR 80,59	EUR 78,50
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 73,27	GBP 74,05	GBP 71,34
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 78,48	GBP 79,32	GBP 76,42
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 119,01	USD 118,03	USD 111,66
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 101,39	-	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 123,56	USD 122,33	USD 115,52

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	94,91
OTC-Derivate	0,21
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,88
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,00% (30/11/2025: 98,31%)					
STAATSANLEIHEN - 1,60% (30/11/2025: 1,15%)					
Fluggesellschaften - 0,31% (30/11/2025: null)					
200.000	Avianca Midco 2 PLC	9,500	28/01/2031	193.500	0,31
Energie - 0,81% (30/11/2025: 0,77%)					
500.000	Eagle Funding Luxco SARL	5,500	17/08/2030	503.490	0,81
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - null (30/11/2025: 0,38%)					
Schatzpapiere - 0,48% (30/11/2025: null)					
300.000	Export-Import Bank of India	5,750	12/01/2056	302.008	0,48
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 1.004.266)				998.998	1,60
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,40% (30/11/2025: 97,16%)					
Fluggesellschaften - 0,93% (30/11/2025: 0,63%)					
692.724	Garuda Indonesia Persero Tbk. PT	6,500	28/12/2031	579.688	0,93
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 2,36% (30/11/2025: 2,14%)					
550.000	Hyundai Capital America	5,400	08/01/2031	560.259	0,89
500.000	LG Energy Solution Ltd.	5,375	02/04/2030	505.944	0,81
400.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	7,050	15/09/2028	411.128	0,66
Bankwesen - 10,63% (30/11/2025: 12,73%)					
400.000	Al Rajhi Sukuk Ltd.	Variabel	16/03/2036	396.865	0,63
500.000	Bangkok Bank PCL	Variabel	25/09/2034	477.517	0,76
580.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple	Variabel	08/01/2039	623.138	1,00
400.000	Grupo Financiero BBVA Mexico	Variabel	15/11/2033	420.268	0,67
400.000	Dah Sing Bank Ltd.	Variabel	15/11/2033	420.268	0,67
500.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	Variabel	04/04/2034	511.615	0,82
300.000	MBH Bank Nyrt	Variabel	29/01/2030	352.259	0,56
400.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	24/01/2034	499.045	0,80
450.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	15/05/2033	473.492	0,76
400.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	23/05/2030	483.927	0,77
400.000	Raiffeisenbank AS	Variabel	05/06/2030	481.290	0,77
500.000	Saudi Awwal Bank	Variabel	04/09/2035	497.263	0,80
900.000	Standard Chartered PLC	Variabel	18/02/2036	828.499	1,32
250.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Variabel	03/03/2041	244.908	0,39
350.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16/01/2029	363.037	0,58
Kapitalgüter - 2,20% (30/11/2025: 2,08%)					
275.000	Bidvest Group U.K. PLC	6,200	17/09/2032	277.186	0,44

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,00% (30/11/2025: 98,31%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,40% (30/11/2025: 97,16%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 2,20% (30/11/2025: 2,08%) (Fortsetzung)					
775.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	767.706	1,23
325.000	Fortune Star BVI Ltd.	8,500	19/05/2028	334.308	0,53
Chemikalien - 1,26% (30/11/2025: 1,07%)					
400.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	375.698	0,60
200.000	OCP SA	Variabel	Ewige Anleihe	198.275	0,32
200.000	Sasol Financing USA LLC	8,750	03/05/2029	212.093	0,34
Konsumgüter - 1,47% (30/11/2025: 1,41%)					
450.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	9,125	24/07/2028	474.182	0,76
500.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2,431	01/07/2031	447.408	0,71
Diversifizierte Finanzdienstleister - 3,16% (30/11/2025: 5,42%)					
574.000	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	580.925	0,93
225.000	Muangthai Capital PCL	6,875	30/09/2028	226.072	0,36
350.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	356.657	0,57
525.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5,250	26/11/2035	516.229	0,82
300.000	SoftBank Group Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	299.235	0,48
Diversifizierte Medien - 1,63% (30/11/2025: 1,33%)					
1.450.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	1.020.557	1,63
Energie - 12,36% (30/11/2025: 9,55%)					
450.000	Azule Energy Finance PLC	8,250	22/01/2031	459.300	0,73
300.000	DNO ASA	8,500	27/03/2030	314.083	0,50
450.000	Ecopetrol SA	6,875	29/04/2030	451.698	0,72
625.000	Empresa Nacional del Petroleo	5,950	30/07/2034	642.356	1,03
300.000	Energear Israel Finance Ltd.	5,875	30/03/2031	287.678	0,46
395.922	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,160	31/03/2034	354.738	0,57
200.000	Kosmos Energy Ltd.	7,500	01/03/2028	195.628	0,31
350.000	Pampa Energia SA	7,875	16/12/2034	360.434	0,58
200.000	Petrobras Global Finance BV	7,250	17/03/2044	207.038	0,33
500.000	Petroleos Mexicanos	8,750	02/06/2029	537.872	0,86
500.000	Petroleos Mexicanos	10,000	07/02/2033	587.723	0,94
300.000	Puma International Financing SA	7,750	25/04/2029	309.313	0,49
330.000	Saudi Arabian Oil Co.	5,250	17/07/2034	332.532	0,53
400.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,625	04/11/2031	467.629	0,75
700.000	TMS Issuer SARL	5,780	23/08/2032	720.310	1,15
425.000	TPAO Varlik Kiralama ASA	6,300	04/03/2031	412.456	0,66
400.000	Trafigura Funding SA	6,250	16/07/2030	409.319	0,65

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,00% (30/11/2025: 98,31%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,40% (30/11/2025: 97,16%) (Fortsetzung)					
Energie - 12,36% (30/11/2025: 9,55%) (Fortsetzung)					
300.000	Transportadora de Gas del Sur SA	8,500	24/07/2031	320.906	0,51
350.000	YPF SA	9,500	17/01/2031	368.541	0,59
Umwelt - 0,10% (30/11/2025: 0,08%)					
243.000	Ambipar Lux SARL	9,875	06/02/2031	60.750	0,10
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,73% (30/11/2025: 0,70%)					
440.000	Cencosud SA	5,950	28/05/2031	454.314	0,73
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,15% (30/11/2025: 5,20%)					
313.000	Arcor SAIC	7,600	31/07/2033	324.806	0,52
500.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	5,375	09/01/2036	498.089	0,80
625.000	Gruma SAB de CV	5,761	09/12/2054	601.375	0,96
725.000	Grupo Bimbo SAB de CV	4,000	06/09/2049	556.504	0,89
400.000	JBS NV	6,375	15/04/2066	391.428	0,62
950.000	MARB BondCo PLC	3,950	29/01/2031	848.718	1,36
Glücksspiel - 2,28% (30/11/2025: 1,21%)					
500.000	Gohl Capital Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	489.689	0,78
300.000	Las Vegas Sands Corp.	6,200	15/08/2034	310.386	0,50
450.000	Sands China Ltd.	2,850	08/03/2029	428.798	0,68
200.000	Studio City Co. Ltd.	6,125	15/05/2031	199.694	0,32
Gesundheitswesen - 0,92% (30/11/2025: 0,88%)					
599.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	572.540	0,92
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 10,00% (30/11/2025: 8,49%)					
750.000	Aldar Properties PJSC	Variabel	15/04/2055	738.705	1,18
500.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	504.238	0,80
250.000	CPI Property Group SA	4,750	22/07/2030	277.038	0,44
400.000	CTP NV	4,750	05/02/2030	485.857	0,78
200.000	DL Invest Group PM SA	6,625	10/07/2030	228.824	0,37
250.000	Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd.	2,900	15/09/2032	192.369	0,31
600.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	555.398	0,89
300.000	GLP Pte. Ltd.	9,750	20/05/2028	260.391	0,42
450.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	377.857	0,60
300.000	MAF Global Securities Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	302.731	0,48
500.000	Nan Fung Treasury Ltd.	3,625	27/08/2030	475.548	0,76
550.000	Nan Fung Treasury Ltd.	5,750	21/05/2036	552.704	0,88
400.000	NE Property BV	3,875	30/09/2033	459.363	0,73

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,00% (30/11/2025: 98,31%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,40% (30/11/2025: 97,16%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 10,00% (30/11/2025: 8,49%) (Fortsetzung)					
350.000	Smphi SG Holdings Pte. Ltd.	4,750	16/09/2030	346.249	0,55
527.000	Trust 2401	4,869	15/01/2030	504.573	0,81
Hotels - 0,44% (30/11/2025: 0,45%)					
300.000	GENM Capital Labuan Ltd.	3,882	19/04/2031	272.157	0,44
Versicherungswesen - 3,90% (30/11/2025: 6,61%)					
550.000	FWD Group Holdings Ltd.	7,784	06/12/2033	628.135	1,00
550.000	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	551.418	0,88
640.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	24/06/2055	661.920	1,06
400.000	Nanshan Life Pte. Ltd.	5,450	11/09/2034	390.723	0,63
200.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	07/05/2035	206.381	0,33
Metalle und Bergbau - 8,47% (30/11/2025: 7,02%)					
650.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	6,500	15/04/2040	680.869	1,09
850.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	5,950	08/01/2034	879.119	1,41
200.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,440	26/01/2036	212.946	0,34
400.000	Endeavour Mining PLC	7,000	28/05/2030	409.445	0,65
300.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	308.889	0,49
600.000	Marcobre SAC	5,750	22/01/2036	590.250	0,94
400.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,750	14/05/2030	415.359	0,66
550.000	Navoiyuran State Enterprise	6,700	02/07/2030	560.722	0,90
400.000	Nickel Industries Ltd.	9,000	30/09/2030	415.592	0,66
300.000	South32 Treasury Ltd.	4,350	14/04/2032	287.198	0,46
300.000	Vedanta Resources Finance II PLC	10,875	17/09/2029	319.776	0,51
200.000	Vedanta Resources Finance II PLC	11,250	03/12/2031	223.747	0,36
Papierindustrie - 1,18% (30/11/2025: 1,50%)					
450.000	LD Celulose International GmbH	7,950	26/01/2032	469.829	0,75
250.000	Suzano Austria GmbH	7,000	16/03/2047	268.629	0,43
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 1,45% (30/11/2025: 1,92%)					
600.000	Gaci First Investment Co.	5,125	14/02/2053	522.763	0,83
500.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,950	13/02/2050	387.803	0,62
Schienenverkehr - 0,74% (30/11/2025: 2,10%)					
250.000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	5,250	29/04/2036	243.026	0,39
250.000	Rumo Luxembourg SARL	4,200	18/01/2032	222.321	0,35
Restaurants - 0,66% (30/11/2025: 1,28%)					
400.000	Arcos Dorados BV	6,375	29/01/2032	414.800	0,66

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,00% (30/11/2025: 98,31%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,40% (30/11/2025: 97,16%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 0,96% (30/11/2025: 0,90%)					
600.000	Celestial Dynasty Ltd.	6,375	22/08/2028	598.667	0,96
Stahl - 0,57% (30/11/2025: 1,33%)					
350.000	Gerdau Trade, Inc.	5,750	09/06/2035	357.088	0,57
Einzelhandelsriesen - 2,62% (30/11/2025: 2,64%)					
750.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,700	09/02/2041	561.450	0,90
300.000	Anlilian Capital 2 Ltd.	0,000	05/12/2029	339.806	0,54
800.000	Meituan	3,050	28/10/2030	741.046	1,18
Technologie - 3,85% (30/11/2025: 2,21%)					
650.000	Kuaishou Technology	4,750	22/01/2036	630.624	1,01
600.000	LG Energy Solution Ltd.	5,875	02/04/2035	611.712	0,98
500.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	548.117	0,87
800.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	4,100	14/07/2051	621.908	0,99
Telekommunikation - 2,85% (30/11/2025: 3,45%)					
585.000	America Movil SAB de CV	6,125	30/03/2040	612.799	0,98
450.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	6,000	25/11/2029	463.050	0,74
	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD				
400.000	Belgrade	7,000	28/10/2029	401.986	0,64
300.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	7,450	24/01/2030	307.240	0,49
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 6,46% (30/11/2025: 4,44%)					
250.000	Delhi International Airport Ltd.	6,450	04/06/2029	258.230	0,41
800.000	DP World Ltd.	6,850	02/07/2037	866.410	1,39
400.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	395.381	0,63
350.000	HPHT Finance 25 Ltd.	5,000	21/02/2030	352.405	0,56
400.000	Li & Fung Ltd.	8,375	05/02/2029	410.904	0,66
	Limak Iskenderun Uluslararası Liman				
381.136	İsletmeciligi AS	9,500	10/07/2036	383.979	0,61
350.000	Mersin Uluslararası Liman İsletmeciligi AS	8,250	15/11/2028	358.844	0,57
500.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	5,375	05/05/2045	463.103	0,74
300.000	Simpar Europe SA	5,200	26/01/2031	256.650	0,41
290.000	TAV Havalimanları Holding AS	8,500	07/12/2028	297.595	0,48
Versorgungsbetriebe - 7,07% (30/11/2025: 8,39%)					
462.845	AES Panama Generation Holdings SRL	4,375	31/05/2030	438.280	0,70
586.503	Chile Electricity Lux MPC II SARL	5,580	20/10/2035	596.650	0,95
250.000	Eesti Energia AS	Variabel	Ewige Anleihe	305.438	0,49
400.000	Energuate Trust 2,0	6,350	15/09/2035	398.955	0,64
221.625	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7,250	27/09/2028	224.015	0,36

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,00% (30/11/2025: 98,31%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,40% (30/11/2025: 97,16%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 7,07% (30/11/2025: 8,39%) (Fortsetzung)					
300.000	Limak Yenilenebilir Enerji AS	9,625	12/08/2030	299.129	0,48
500.000	Mazoon Assets Co. SAOC	5,250	09/10/2031	505.231	0,81
700.000	Niagara Energy SAC	5,746	03/10/2034	704.177	1,12
300.000	ReNew Pvt Ltd.	5,875	05/03/2027	300.334	0,48
181.260	SAEL Ltd.	7,800	31/07/2031	185.022	0,29
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14/10/2038	188.899	0,30
275.945	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	282.349	0,45
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 59.835.099)				60.346.453	96,40
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 60.839.365)				61.345.451	98,00
Anlagen (Kosten: USD 60.839.365)				61.345.451	98,00

FINANZDERIVATE - (0,19)% (30/11/2025: (0,39)%)

Devisenforwards - (0,19)% (30/11/2025: (0,39)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 4.924.070	USD 6.300.358	4	30.737	0,05
15/06/2026	State Street Bank	CHF 33	USD 42	1	1	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 114	USD 146	1	1	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 5.410.232	USD 6.294.602	6	22.541	0,03
12/08/2026	State Street Bank	EUR 41.326	USD 48.179	3	190	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 108.412	USD 145.431	3	700	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 107.421	USD 144.124	2	664	0,00
15/06/2026	State Street Bank	SGD 4.551	USD 3.566	1	5	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 155.136	CHF 120.440	1	778	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 141.686	CHF 109.648	1	707	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 92.883	CHF 71.628	1	512	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.678.270	EUR 1.421.756	3	14.215	0,02
15/06/2026	State Street Bank	USD 957.592	EUR 812.006	2	9.471	0,01
15/07/2026	State Street Bank	USD 1.865.285	EUR 1.588.950	4	7.649	0,01
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.127	GBP 829	2	10	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 200	GBP 147	1	2	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 99.538	SGD 125.890	2	742	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 64.648	SGD 81.485	2	441	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 66.472	SGD 84.158	2	287	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 4.739.555	USD 6.142.945	2	(30.850)	(0,05)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 4.916.208	USD 6.372.038	3	(71.347)	(0,11)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,19)% (30/11/2025: (0,39)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,19)% (30/11/2025: (0,39)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	EUR 939.360	USD 1.101.729	3	(4.906)	(0,01)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 5.397.333	USD 6.334.530	5	(24.528)	(0,04)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 5.386.045	USD 6.358.244	5	(54.299)	(0,08)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 294	USD 400	1	(4)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 105.893	USD 144.123	1	(1.408)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	SGD 2.673	USD 2.117	1	(14)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SGD 39.854	USD 31.417	2	(140)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 15.728	CHF 12.310	1	(99)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 103.180	CHF 80.853	2	(443)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 92.214	EUR 79.085	2	(349)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.919.266	EUR 2.514.462	10	(16.692)	(0,02)
15/07/2026	State Street Bank	USD 600	GBP 447	1	(3)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.308	GBP 974	1	(5)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					89.653	0,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(205.087)	(0,31)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(115.434)	(0,19)
Summe der Finanzderivate					(115.434)	(0,19)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	61.230.017	97,81
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 0,91%)	569.642	0,91
Forderungen (30/11/2025: 2,25%)	1.027.635	1,64
Total	62.827.294	100,36
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (1,08)%)	(228.493)	(0,36)
NIW	62.598.801	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 62.598.801	USD 66.085.391	USD 66.250.605
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 470.354	CHF 855.062	CHF 958.727
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 13.973.709	CHF 14.672.563	CHF 14.564.209
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 14.377.431	EUR 15.600.407	EUR 16.005.648

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 309.878	EUR 342.374	EUR 336.227
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 324.159	GBP 447.940	GBP 777.091
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 3.043.566	USD 3.260.620	USD 3.609.678
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 1.517.286	USD 1.500.137	USD 476.309
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 236.159	USD 234.495	USD 223.294
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 19.933.974	USD 19.645.882	USD 21.446.122
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 1.804.908	USD 3.011.281	USD 2.000.450
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	5.331	9.615	11.126
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	209.910	213.295	213.395
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	150.203	163.492	174.906
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	4.242	4.587	4.587
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	3.974	5.423	9.687
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	23.776	25.794	30.151
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	11.827	11.827	3.960
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	2.378	2.378	2.378
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	146.240	146.240	168.907
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	20.436	33.687	23.044
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 88,23	CHF 88,93	CHF 86,17
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 66,57	CHF 68,79	CHF 68,25
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 95,72	EUR 95,42	EUR 91,51
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 73,05	EUR 74,64	EUR 73,30
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 81,57	GBP 82,60	GBP 80,22
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 128,01	USD 126,41	USD 119,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 128,29	USD 126,84	USD 120,28
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 99,31	USD 98,61	USD 93,90
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 136,31	USD 134,34	USD 126,97
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 88,32	USD 89,39	USD 86,81

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	96,53
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0,80
OTC-Derivate	0,14
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,53
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich European Credit Alpha Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,19% (30/11/2025: 87,24%)					
AKTIEN - null (30/11/2025: 0,07%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2025: 87,17%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,22% (30/11/2025: 0,24%)					
875.000	Czechoslovak Group AS	5,250	10/01/2031	897.181	0,22
Fluggesellschaften - null (30/11/2025: 0,84%)					
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 6,72% (30/11/2025: 4,34%)					
1.350.000	IHO Verwaltungs GmbH	5,625	15/05/2031	1.389.555	0,35
2.600.000	Mahle GmbH	7,125	15/07/2032	2.725.684	0,68
3.200.000	Nissan Motor Co. Ltd.	6,375	17/07/2033	3.289.120	0,82
2.000.000	RCI Banque SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.038.260	0,51
4.000.000	Schaeffler AG	4,500	12/05/2032	3.957.840	0,99
5.000.000	Stellantis NV	Variabel	Ewige Anleihe	4.972.400	1,24
925.000	TMD Friction Group GmbH	8,250	15/05/2031	963.980	0,24
1.000.000	Valeo SE	4,875	03/02/2033	993.560	0,25
3.600.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	3.725.064	0,93
1.000.000	ZF Europe Finance BV	7,000	12/06/2030	1.065.970	0,27
1.800.000	ZF Europe Finance BV	5,500	17/02/2032	1.782.702	0,44
Bankwesen - 15,33% (30/11/2025: 17,79%)					
1.750.000	AIB Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.802.413	0,45
4.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.029.720	1,01
3.600.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.465.792	0,86
3.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	3.138.180	0,78
3.500.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	2.915.595	0,73
1.750.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	2.143.166	0,53
3.000.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	3.362.250	0,84
5.800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	5.803.712	1,45
3.400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	3.386.298	0,85
2.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	2.018.900	0,50
3.000.000	Dresdner Funding Trust I	8,151	30/06/2031	2.773.455	0,69
1.500.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP	Variabel	Ewige Anleihe	1.784.604	0,45
1.900.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.913.490	0,48
2.500.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	2.007.849	0,50
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	Ewige Anleihe	2.095.060	0,52
5.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	3.929.278	0,98
3.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	3.542.075	0,88
3.700.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	24/01/2034	3.955.755	0,99
4.000.000	Société Générale SA	Variabel	15/06/2033	3.554.847	0,89
3.800.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	3.790.766	0,95

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,19% (30/11/2025: 87,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2025: 87,17%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 0,30% (30/11/2025: 1,03%)					
1.200.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	1.201.968	0,30
Baumaterialien - 0,76% (30/11/2025: 1,21%)					
3.000.000	Project Grand U.K. PLC	9,000	01/06/2029	3.035.730	0,76
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,18% (30/11/2025: null)					
719.651	Summer BidCo BV	8,875	31/01/2031	738.657	0,18
Kapitalgüter - null (30/11/2025: 0,44%)					
Chemikalien - 3,20% (30/11/2025: 2,08%)					
1.300.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH	10,000	15/11/2029	1.310.504	0,33
3.200.000	Bond U.S. Bidco 1, Inc.	6,500	15/06/2033	3.242.208	0,81
2.325.000	INEOS Finance PLC	7,875	15/11/2031	2.307.214	0,57
1.800.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	9,625	15/03/2029	1.474.228	0,37
2.300.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	6,750	15/04/2030	2.017.192	0,50
2.425.000	Maxam Prill SARL	6,000	15/07/2030	2.469.668	0,62
Behälter und Verpackungen - 1,22% (30/11/2025: 1,35%)					
1.400.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	5,000	30/01/2031	1.404.956	0,35
775.000	Stora Enso OYJ	Variabel	Ewige Anleihe	783.486	0,20
3.100.000	Toucan Finco Ltd.	8,250	15/05/2030	2.700.379	0,67
Diversifizierte Finanzdienstleister - 4,67% (30/11/2025: 4,97%)					
2.500.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	Variabel	04/10/2035	2.401.800	0,60
2.200.000	Jerrold Finco PLC	7,500	15/06/2031	2.552.237	0,64
1.700.000	Kane Bidco Ltd.	7,750	15/07/2031	1.980.273	0,49
1.400.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	3,500	29/09/2028	1.403.206	0,35
2.000.000	Shift4 Payments LLC	5,500	15/05/2033	1.973.780	0,49
4.600.000	SoftBank Group Corp.	5,750	08/07/2032	4.561.636	1,14
4.400.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	3.838.006	0,96
Energie - 1,90% (30/11/2025: 1,73%)					
1.350.000	Bluenord ASA	7,875	19/05/2031	1.164.632	0,29
2.000.000	Energean Israel Finance Ltd.	5,875	30/03/2031	1.643.474	0,41
1.350.000	Energean PLC	5,625	12/05/2031	1.334.570	0,34
2.600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.522.390	0,63
900.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	932.337	0,23
Umwelt - 0,81% (30/11/2025: 0,98%)					
3.200.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	3.250.784	0,81

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,19% (30/11/2025: 87,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2025: 87,17%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 3,63% (30/11/2025: 3,79%)					
800.000	Bellis Acquisition Co. PLC	8,125	14/05/2030	853.291	0,21
1.725.000	Co.-Operative Group Ltd.	8,250	15/12/2031	2.018.620	0,50
2.350.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	2.301.496	0,58
1.425.000	Market Bidco Finco PLC	8,750	31/01/2031	1.593.205	0,40
4.800.000	New Immo Holding SA	4,875	08/12/2028	4.813.440	1,20
3.000.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	3,500	13/10/2033	2.962.050	0,74
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,82% (30/11/2025: 3,79%)					
1.170.000	Boparan Finance PLC	9,375	07/11/2029	1.431.981	0,36
4.200.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	4.038.258	1,01
3.800.000	Froneri Lux FinCo SARL	4,750	01/08/2032	3.695.538	0,92
2.000.000	METRO AG	5,250	05/03/2030	2.082.280	0,52
3.000.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	3.454.125	0,86
2.700.000	Roquette Freres SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.710.233	0,67
2.000.000	Tereos Finance Groupe I SA	5,750	30/04/2031	1.916.260	0,48
Glücksspiel - 2,80% (30/11/2025: 2,43%)					
5.625.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	5.862.699	1,47
2.100.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	2.160.396	0,54
1.200.000	Cirsa Finance International SARL	4,875	15/10/2031	1.212.828	0,30
1.885.781	LHMC Finco 2 SARL	8,625	15/05/2030	1.965.568	0,49
Gesundheitswesen - 6,59% (30/11/2025: 4,55%)					
1.000.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	992.620	0,25
2.100.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	2.307.585	0,57
2.500.000	CAB SELAS	7,750	09/08/2031	2.516.475	0,63
1.550.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,125	15/06/2031	1.590.192	0,40
1.500.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	6,750	15/02/2032	1.516.500	0,38
2.150.000	Grifols SA	7,125	01/05/2030	2.241.955	0,56
1.969.231	Grifols SA	7,500	01/05/2030	2.051.820	0,51
3.200.000	Gruppo San Donato SpA	6,500	31/10/2031	3.092.864	0,77
2.000.000	LSF12 Pillar Investments	5,750	15/05/2033	2.004.440	0,50
1.875.000	MPT Operating Partnership LP	7,000	15/02/2032	1.893.994	0,47
1.500.000	Neopharmed Gentili SpA	7,125	08/04/2030	1.553.955	0,39
3.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,000	21/02/2030	3.109.560	0,78
1.500.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	5,375	23/10/2030	1.521.735	0,38
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,19% (30/11/2025: 7,36%)					
2.000.000	Aroundtown Finance SARL	Variabel	Ewige Anleihe	1.903.040	0,47
2.000.000	Aroundtown Finance SARL	Variabel	Ewige Anleihe	1.889.260	0,47
1.000.000	CPI Property Group SA	Variabel	Ewige Anleihe	971.612	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,19% (30/11/2025: 87,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2025: 87,17%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,19% (30/11/2025: 7,36%) (Fortsetzung)					
1.100.000	CPI Property Group SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.006.655	0,25
1.100.000	CPI Property Group SA	4,750	22/07/2030	1.044.575	0,26
2.600.000	CPI Property Group SA	6,000	27/01/2032	2.555.634	0,64
4.575.000	DL Invest Group PM SA	6,625	10/07/2030	4.485.490	1,12
1.055.722	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2029	1.077.610	0,27
329.001	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2030	335.648	0,08
1.000.000	GTC Finance DAC	6,500	15/10/2030	882.070	0,22
1.650.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	1.626.719	0,41
1.500.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	1.547.820	0,39
1.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,750	15/01/2034	1.461.000	0,36
3.500.000	MLP Group SA	6,125	15/10/2029	3.601.325	0,90
2.700.000	New Immo Holding SA	5,500	23/04/2031	2.706.426	0,68
3.500.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1,125	26/09/2029	2.900.415	0,72
1.200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.205.196	0,30
2.000.000	Vesteda Finance BV	0,750	18/10/2031	1.799.540	0,45
3.812.466	Vivion Investments SARL	6,500	28/02/2029	3.833.701	0,96
Hotels - 0,49% (30/11/2025: 0,54%)					
1.900.000	Essendi SA	6,375	15/10/2029	1.977.710	0,49
Versicherungswesen - 1,33% (30/11/2025: 1,55%)					
1.000.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	887.870	0,22
5.000.000	RLGH Finance Bermuda Ltd.	6,750	02/07/2035	4.428.178	1,11
Freizeit - 0,95% (30/11/2025: 0,19%)					
1.100.000	eDreams ODIGEO SA	4,875	30/12/2030	985.677	0,25
3.200.000	Motion Finco SARL	7,375	15/06/2030	2.805.344	0,70
Metalle und Bergbau - null (30/11/2025: 0,20%)					
Verlags- und Druckbranche - 0,21% (30/11/2025: 0,24%)					
800.000	Future PLC	6,750	10/07/2030	855.666	0,21
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 1,52% (30/11/2025: 1,59%)					
1.500.000	Bain Capital Euro CLO DAC	Variabel	18/01/2038	1.522.500	0,38
2.000.000	Carlyle Euro CLO DAC	Variabel	15/10/2038	2.020.611	0,51
1.000.000	Dryden 124 Euro CLO DAC	Variabel	20/12/2037	1.016.178	0,25
1.500.000	Palmer Square European CLO DAC	Variabel	15/04/2039	1.518.988	0,38
Restaurants - null (30/11/2025: 0,31%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,19% (30/11/2025: 87,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2025: 87,17%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 4,07% (30/11/2025: 4,66%)					
2.700.000	Amber Finco PLC	6,625	15/07/2029	2.804.382	0,70
1.900.000	Avis Budget Finance PLC	7,250	31/07/2030	1.914.668	0,48
1.700.000	Egis SA	5,125	15/05/2031	1.726.843	0,43
3.200.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	3.347.744	0,84
2.000.000	OEG Finance PLC	7,250	27/09/2029	2.083.320	0,52
2.700.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,500	15/06/2031	2.644.083	0,66
2.000.000	Summer BC Holdco B SARL	5,875	15/02/2030	1.765.220	0,44
Einzelhandelsriesen - 0,92% (30/11/2025: 0,66%)					
1.800.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	1.785.852	0,45
1.875.000	Gg12 SpA	6,250	28/04/2033	1.897.894	0,47
Technologie - 4,24% (30/11/2025: 3,23%)					
4.300.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	4.194.736	1,05
3.700.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	3.916.968	0,98
850.000	ams-OSRAM AG	7,250	31/05/2032	867.264	0,21
700.000	Atos SE	9,360	18/12/2029	806.666	0,20
2.000.000	Engineering -Ingegneria Informatica -SpA	8,625	15/02/2030	1.988.980	0,50
2.175.000	IPD 3 BV	5,500	15/06/2031	2.116.536	0,53
1.525.000	Lutech	8,125	15/05/2031	1.553.883	0,39
1.475.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	6,250	01/07/2033	1.538.573	0,38
Telekommunikation - 8,67% (30/11/2025: 10,32%)					
3.550.000	Digi Romania SA	4,625	29/10/2031	3.514.606	0,88
5.000.000	Fibercop SpA	7,750	24/01/2033	5.748.250	1,43
3.400.000	Iliad Holding SAS	6,875	15/04/2031	3.586.796	0,90
1.042.553	Lorca Telecom Bondco SA	4,000	18/09/2027	1.043.200	0,26
1.575.000	NJJ Continental SA	5,250	31/07/2028	1.775.521	0,44
2.000.000	SoftBank Group Corp.	6,375	22/04/2030	2.067.600	0,52
3.000.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	2.583.566	0,65
325.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,125	18/05/2036	331.305	0,08
2.000.000	United Group BV	6,750	15/02/2031	2.071.180	0,52
700.000	United Group BV	6,500	31/10/2031	719.292	0,18
5.700.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	4,000	31/01/2029	6.306.584	1,57
1.560.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	5,625	15/04/2032	1.460.800	0,36
2.000.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	1.923.340	0,48
2.000.000	Ziggo BV	4,875	15/01/2030	1.603.688	0,40

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 92,19% (30/11/2025: 87,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 91,19% (30/11/2025: 87,17%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,78% (30/11/2025: 1,11%)					
2.400.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.430.672	0,61
600.000	Heathrow Finance PLC	3,875	01/03/2027	683.423	0,17
Versorgungsbetriebe - 5,67% (30/11/2025: 3,65%)					
1.000.000	Audax Renovables SA	7,500	22/05/2031	1.009.400	0,25
1.800.000	California Buyer Ltd.	5,625	15/02/2032	1.828.620	0,46
3.725.000	ContourGlobal Power Holdings SA	4,375	31/07/2031	3.638.766	0,91
3.300.000	EDP SA	Variabel	16/09/2054	3.335.739	0,83
2.000.000	EDP SA	Variabel	27/05/2055	2.000.000	0,50
3.800.000	Eesti Energia AS	Variabel	Ewige Anleihe	3.978.458	0,99
4.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.965.600	0,99
1.800.000	Energo -Pro as	6,450	15/04/2031	1.794.335	0,45
1.200.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.183.776	0,29
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 361.444.458)				365.316.386	91,19
Investmentfonds - 1,00% (30/11/2025: null)					
40.000	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund			4.007.200	1,00
Summe der Investmentfonds (Kosten: EUR 4.000.000)				4.007.200	1,00
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 365.444.458)				369.323.586	92,19

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,93% (30/11/2025: 5,20%)					
Rundfunk - 0,45% (30/11/2025: null)					
1.800.000	Discovery Global Holdings, Inc.	Variabel	27/05/2033	1.809.000	0,45
Diversifizierte Finanzdienstleister - null (30/11/2025: 0,57%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - null (30/11/2025: 0,90%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,48% (30/11/2025: 0,40%)					
1.900.000	Blitz 26-281 SE	Variabel	27/05/2033	1.921.375	0,48
Glücksspiel - null (30/11/2025: 0,42%)					
Gesundheitswesen - null (30/11/2025: 0,27%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 0,93% (30/11/2025: 5,20%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - null (30/11/2025: 1,32%)					
Telekommunikation - null (30/11/2025: 1,32%)					
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 3.695.500)				3.730.375	0,93
Anlagen (Kosten: EUR 369.139.958)				373.053.961	93,12

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%)

Devisenforwards - (0,02)% (30/11/2025: 0,01%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 30.493	EUR 33.354	2	181	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 609.451	CHF 547.069	1	8.976	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 10.213.654	GBP 8.858.296	2	13.339	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 494.594	GBP 427.928	1	592	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 21.498.986	USD 24.986.964	16	99.234	0,01
12/08/2026	State Street Bank	EUR 2.833.927	USD 3.302.228	4	12.529	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 313.404	EUR 360.047	5	1.748	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 110.768	EUR 126.766	2	936	0,00
15/07/2026	State Street Bank	SEK 179.316.787	EUR 16.494.909	3	153.992	0,03
12/08/2026	State Street Bank	SEK 177.141.598	EUR 16.364.660	1	87.639	0,02
15/06/2026	State Street Bank	SEK 75.000.000	EUR 6.890.581	1	70.805	0,02
15/07/2026	State Street Bank	USD 6.914.329	EUR 5.878.061	9	36.186	0,01
12/08/2026	State Street Bank	USD 5.522.365	EUR 4.685.124	6	33.143	0,01
15/06/2026	State Street Bank	USD 5.098.611	EUR 4.348.665	3	17.972	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 41.344	EUR 46.013	1	(633)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 39.152	CHF 35.919	2	(273)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 594.743	CHF 541.644	2	(2.051)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 624.158	CHF 572.137	2	(5.066)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 16.871	GBP 14.778	1	(146)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 10.080.639	GBP 8.743.772	2	(13.202)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 11.295.772	GBP 9.875.193	3	(89.228)	(0,02)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 350.622	SEK 3.795.421	2	(1.884)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 195.374	SEK 2.128.730	1	(2.271)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 4.920.399	SEK 53.493.999	2	(44.833)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 2.309.579	USD 2.701.561	3	(4.135)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 20.977.323	USD 24.629.807	10	(90.055)	(0,01)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 18.405.988	USD 21.725.142	2	(155.803)	(0,04)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 906.129	EUR 1.045.816	2	(1.150)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 3.031.638	EUR 3.493.723	2	(2.796)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	SEK 152.774.208	EUR 14.329.353	3	(149.082)	(0,04)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,02)% (30/11/2025: 0,01%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	USD 2.109.167	EUR 1.808.346	5	(6.290)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 4.846.011	EUR 4.177.899	6	(27.599)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					537.272	0,10
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(596.497)	(0,12)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(59.225)	(0,02)

Offene Futureskontrakte - (0,09)% (30/11/2025: 0,00%)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
17.448.035	Euro-Schatz Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	165	44.440	0,01
2.062.400	Euro-Bund Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	16	(38.560)	(0,01)
58.436.770	Euro-Bobl Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	500	(381.770)	(0,09)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					44.440	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(420.330)	(0,10)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Futureskontrakten					(375.890)	(0,09)

Kreditausfallswaps - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%)

Sicherungsgeber - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	133.400	Ardagh Holdings USA Inc	CDS Event	20/06/2030	Morgan Stanley	16.728	0,00
EUR	4.000.000	Assicurazioni Generali SpA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	60.663	0,02
EUR	3.000.000	Assicurazioni Generali SpA	1,00%	20/12/2029	JP Morgan	47.263	0,01
EUR	2.500.000	Banco Santander SA	1,00%	20/06/2029	Goldman Sachs	42.094	0,01
EUR	6.000.000	Bank of Scotland PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	102.478	0,03
EUR	2.000.000	Bank of Scotland PLC	5,00%	20/06/2031	Morgan Stanley	144.721	0,04
EUR	4.000.000	Barclays PLC	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(17.009)	(0,00)
EUR	1.000.000	Boparan Holdings	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(135.407)	(0,03)
EUR	2.500.000	British Telecommunications PLC	CDS Event	20/12/2026	Deutsche Bank	(17.689)	(0,00)
EUR	3.500.000	CNH Industrial NV	CDS Event	20/06/2030	Morgan Stanley	(621.180)	(0,16)
EUR	5.500.000	Commerzbank AG	CDS Event	20/12/2028	JP Morgan	(106.304)	(0,03)
EUR	4.000.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2030	Barclays Bank	29.740	0,01
EUR	5.000.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/06/2030	BNP Paribas	55.737	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	4.800.000	Électricité de France SA	1,00%	20/12/2029	Goldman Sachs	100.172	0,02
EUR	1.250.000	ELO SACA	CDS Event	20/12/2028	Deutsche Bank	(19.630)	(0,01)
EUR	4.000.000	Enel SpA	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	89.898	0,02
USD	2.500.000	Estonia Government International Bonds	CDS Event	20/06/2029	Barclays Bank	(46.161)	(0,01)
EUR	2.600.000	Forvia SE	5,00%	20/12/2030	BNP Paribas	308.624	0,08
EUR	5.000.000	Heidelberg Materials AG	5,00%	20/06/2029	JP Morgan	681.834	0,17
EUR	6.000.000	HOCHTIEF AG	CDS Event	20/12/2029	BNP Paribas	(1.000.528)	(0,25)
EUR	1.000.000	Iliad Holding SASU	CDS Event	20/06/2029	Deutsche Bank	(114.442)	(0,03)
EUR	1.200.000	INEOS Finance PLC	5,00%	20/12/2030	Deutsche Bank	(20.985)	(0,01)
EUR	7.000.000	ING Groep NV	1,00%	20/12/2030	JP Morgan	64.835	0,02
EUR	1.500.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2027	Barclays Bank	(18.884)	(0,00)
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	Barclays Bank	(1.038)	(0,00)
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/06/2029	BNP Paribas	(45.042)	(0,01)
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/06/2030	BNP Paribas	(57.968)	(0,01)
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	18.434	0,00
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(72.377)	(0,02)
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2035	BNP Paribas	(145.383)	(0,04)
EUR	6.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	92.436	0,02
EUR	3.500.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2028	Goldman Sachs	(58.742)	(0,01)
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2028	Goldman Sachs	(50.350)	(0,01)
EUR	2.500.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/06/2029	Goldman Sachs	(46.311)	(0,01)
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2029	Goldman Sachs	(83.955)	(0,02)
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/06/2027	JP Morgan	(41.699)	(0,01)
EUR	3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2029	JP Morgan	(51.232)	(0,01)
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2029	JP Morgan	(85.386)	(0,02)
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2029	JP Morgan	71.627	0,02
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2029	JP Morgan	61.074	0,02
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2029	JP Morgan	(33.975)	(0,01)
EUR	7.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	JP Morgan	(101.328)	(0,03)
EUR	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(61.568)	(0,02)
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	49.639	0,01
EUR	4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(40.551)	(0,01)
EUR	1.000.000	ION Platform Finance SARL	5,00%	20/06/2031	Deutsche Bank	(225.972)	(0,06)
EUR	800.000	ION Platform Finance SARL	5,00%	20/06/2031	JP Morgan	(180.778)	(0,05)
EUR	7.500.000	iTraxx Europe Crossover Series 44	5,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	836.297	0,21
EUR	3.700.000	iTraxx Europe Crossover Series 45	5,00%	20/06/2031	Morgan Stanley	386.213	0,10
EUR	5.000.000	iTraxx Europe Series 44	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	49.121	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	7.000.000	iTraxx Series 42 RED Codes	1,00%	20/12/2029	Morgan Stanley	152.954	0,04
EUR	1.500.000	ITV PLC	CDS Event	20/12/2028	BNP Paribas	(189.576)	(0,05)
EUR	5.750.000	Koninklijke KPN NV	CDS Event	20/06/2028	BNP Paribas	(115.300)	(0,03)
EUR	2.500.000	Koninklijke KPN NV	CDS Event	20/12/2026	Deutsche Bank	(18.287)	(0,00)
EUR	5.000.000	Koninklijke Philips NV	CDS Event	20/12/2028	Goldman Sachs	(111.337)	(0,03)
EUR	5.000.000	Leonardo SpA	CDS Event	20/06/2029	JP Morgan	(750.316)	(0,19)
EUR	6.000.000	Lloyds Banking Group PLC	1,00%	20/12/2029	BNP Paribas	66.123	0,02
EUR	4.000.000	Lloyds Banking Group PLC	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	16.109	0,00
EUR	3.500.000	Loxam SAS	5,00%	20/12/2030	Deutsche Bank	415.036	0,10
EUR	1.250.000	New Immo Holding SA	CDS Event	20/12/2028	Deutsche Bank	15.922	0,00
EUR	4.000.000	Next Group PLC	CDS Event	20/06/2028	BNP Paribas	(73.400)	(0,02)
EUR	2.000.000	Opal Bidco SAS	5,00%	20/06/2031	JP Morgan	225.498	0,06
EUR	8.000.000	Orange SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	142.859	0,04
USD	2.940.000	RED Codes for Markit CDX Indices	CDS Event	20/06/2030	Morgan Stanley	(243.446)	(0,06)
EUR	5.000.000	Renault SA	CDS Event	20/06/2029	BNP Paribas	(69.116)	(0,02)
EUR	1.500.000	Renault SA	CDS Event	20/12/2026	Goldman Sachs	(9.653)	(0,00)
USD	4.000.000	Republic of Italy	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(113.039)	(0,03)
USD	10.000.000	Republic of Italy Government International Bond	CDS Event	20/12/2029	BNP Paribas	(245.372)	(0,06)
EUR	2.000.000	Saipem Finance International BV	CDS Event	20/12/2028	BNP Paribas	(241.724)	(0,06)
EUR	2.000.000	Saipem Finance International BV	CDS Event	20/06/2029	Deutsche Bank	(277.173)	(0,07)
EUR	1.500.000	SES SA	1,00%	20/12/2030	Barclays Bank	(37.505)	(0,01)
EUR	5.000.000	Stellantis NV	5,00%	20/06/2029	BNP Paribas	606.292	0,15
EUR	5.000.000	Svenska Handelsbanken AB	1,00%	20/12/2029	Goldman Sachs	71.427	0,02
EUR	3.000.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5,00%	20/12/2030	Deutsche Bank	376.488	0,09
EUR	1.100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5,00%	20/12/2030	Deutsche Bank	138.046	0,03
USD	10.000.000	U.K. Gilts	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(315.213)	(0,08)
USD	20.000.000	U.K. Gilts	CDS Event	20/12/2029	Goldman Sachs	(531.571)	(0,13)
USD	10.000.000	U.K. Gilts	CDS Event	20/06/2030	Goldman Sachs	(292.186)	(0,07)
USD	10.000.000	United Kingdom Gilt	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(315.213)	(0,08)
USD	10.000.000	United Kingdom Gilt	CDS Event	20/06/2031	BNP Paribas	(337.656)	(0,08)
EUR	3.000.000	Volvo Car AB	5,00%	20/12/2029	BNP Paribas	374.063	0,09
EUR	1.000.000	Worldline	5,00%	20/06/2029	Deutsche Bank	(114.060)	(0,03)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%) (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - (0,49)% (30/11/2025: (0,87)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	400.000	Worldline	5,00%	20/12/2029	Deutsche Bank	(55.711)	(0,01)
EUR	900.000	Worldline	5,00%	20/06/2029	Goldman Sachs	(102.654)	(0,03)
EUR	1.200.000	Worldline	5,00%	20/06/2029	Goldman Sachs	(136.872)	(0,03)
EUR	2.000.000	ZF Europe Finance BV	5,00%	20/12/2029	Deutsche Bank	182.492	0,05
EUR	8.000.000	Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	151.701	0,04
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsgebers						(1.953.616)	(0,49)
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						6.244.638	1,56
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(8.198.254)	(2,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						(1.953.616)	(0,49)

Total Return Swaps - (0,24)% (30/11/2025: (0,13)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	2.098.743	Avis Budget Car Rental LLC	8,25%	1 Monats FEDL	15/01/2030	BNP Paribas	(23.108)	(0,01)
USD	4.216.449	Barclays PLC	7,63%	1 Monats FEDL	29/12/2049	BNP Paribas	(51.233)	(0,01)
EUR	1.074.007	Celanese US Holdings LLC	5,59%	1 Monats ESTR	19/01/2029	BNP Paribas	(3.350)	(0,00)
USD	4.206.328	Commerzbank AG	7,50%	1 Monats FEDL	31/12/2049	BNP Paribas	(12.558)	(0,00)
EUR	2.004.808	Crédit Agricole SA	4,00%	1 Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(6.654)	(0,00)
EUR	3.111.936	Crown European Holdings SACA	4,50%	1 Monats ESTR	15/01/2030	BNP Paribas	(22.607)	(0,01)
USD	4.342.296	Deutsche Bank AG	7,08%	1 Monats FEDL	10/02/2034	BNP Paribas	(26.565)	(0,01)
EUR	1.947.833	Deutsche Bank AG	4,45%	1 Monats ESTR	15/05/2041	BNP Paribas	(41.928)	(0,01)
EUR	3.674.014	Deutsche Bank AG	10,00%	1 Monats EURIBOR	31/12/2049	BNP Paribas	(20.797)	(0,01)
EUR	5.108.793	Dometic Group AB	5,00%	1 Monats ESTR	11/09/2030	BNP Paribas	(58.048)	(0,01)
GBP	2.002.674	Électricité de France SA	5,88%	1 Monats SONIA	29/12/2049	BNP Paribas	(25.527)	(0,01)
EUR	2.614.755	Electrolux AB	4,50%	1 Monats EURIBOR	29/09/2028	BNP Paribas	(12.737)	(0,00)
EUR	2.025.304	Eramet SA	6,50%	1 Monats ESTR	30/11/2029	BNP Paribas	(7.949)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,24)% (30/11/2025: (0,13)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	2.119.666	Eroski S Coop	5,75%	1 Monats ESTR	15/05/2031	BNP Paribas	47.094	0,01
EUR	2.338.481	Fnac Darty SA	6,00%	1 Monats EURIBOR	01/04/2029	BNP Paribas	(14.387)	(0,00)
EUR	1.026.846	Fnac Darty SA	4,75%	1 Monats ESTR	01/04/2032	BNP Paribas	(5.570)	(0,00)
EUR	1.962.886	Guala Closures	3,25%	1 Monats EURIBOR	15/06/2028	BNP Paribas	(18.217)	(0,00)
EUR	12.000.000	IBOXXMJA Index	0,00%	3 Monats EURIBOR	20/06/2026	Goldman Sachs	(397.215)	(0,10)
EUR	2.111.596	iliad SA	5,38%	1 Monats ESTR	02/05/2031	BNP Paribas	(19.840)	(0,01)
EUR	2.048.299	iliad SA	4,25%	1 Monats ESTR	09/01/2032	BNP Paribas	(14.206)	(0,00)
USD	4.344.038	ING Groep NV	4,88%	1 Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	(2.144)	(0,00)
EUR	765.759	ION Platform Finance SARL	6,88%	1 Monats ESTR	30/09/2032	BNP Paribas	(24.377)	(0,01)
EUR	3.008.657	Italgas SpA	3,13%	1 Monats EURIBOR	08/02/2029	BNP Paribas	(19.094)	(0,00)
EUR	2.925.946	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,25%	1 Monats ESTR	10/03/2033	BNP Paribas	(45.011)	(0,01)
EUR	3.313.664	La Banque Postale SA	1,38%	1 Monats EURIBOR	24/04/2029	BNP Paribas	(24.179)	(0,01)
USD	3.217.180	Lloyds Banking Group PLC	8,00%	1 Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	(20.970)	(0,01)
USD	2.574.023	Lloyds Banking Group PLC	6,75%	1 Monats FEDL	29/12/2049	BNP Paribas	(17.113)	(0,00)
EUR	2.019.329	Loxam SAS	4,25%	1 Monats ESTR	15/02/2030	BNP Paribas	(8.778)	(0,00)
EUR	3.494.955	Loxam SAS	4,25%	1 Monats ESTR	15/02/2031	BNP Paribas	(19.810)	(0,00)
EUR	3.081.779	Mehilainen Yhtiot Oy	5,13%	1 Monats ESTR	30/06/2032	BNP Paribas	5.907	0,00
EUR	2.578.237	METRO AG	4,63%	1 Monats EURIBOR	07/03/2029	BNP Paribas	(22.164)	(0,01)
EUR	2.465.326	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	1,50%	1 Monats EURIBOR	08/10/2027	BNP Paribas	(432)	(0,00)
USD	8.367.105	NatWest Group PLC	8,13%	1 Monats FEDL	29/12/2049	BNP Paribas	(40.593)	(0,01)
USD	5.267.328	Nippon Life Insurance Co.	6,50%	1 Monats FEDL	30/04/2055	BNP Paribas	(23.093)	(0,01)
EUR	2.055.270	Opal Bidco SAS	5,50%	1 Monats ESTR	31/03/2032	BNP Paribas	(16.808)	(0,00)
EUR	3.025.595	Public Power Corp. SA	3,38%	1 Monats EURIBOR	31/07/2028	BNP Paribas	(2.188)	(0,00)
EUR	2.573.050	SES SA	4,13%	1 Monats ESTR	24/06/2030	BNP Paribas	(23.119)	(0,01)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,24)% (30/11/2025: (0,13)%) (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	1.549.007	SNF GROUP SACA	4,50%	1 Monats ESTR	15/03/2032	BNP Paribas	(9.013)	(0,00)
USD	2.373.478	Standard Chartered PLC	4,75%	1 Monats FEDL	29/12/2049	BNP Paribas	(19.837)	(0,01)
EUR	2.064.308	Sudzucker International Finance BV	5,95%	1 Monats ESTR	31/12/2049	BNP Paribas	7.192	0,00
EUR	4.083.991	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	4,63%	1 Monats ESTR	15/07/2032	BNP Paribas	(38.316)	(0,01)
EUR	2.039.742	Telecom Italia SpA/Milano	3,63%	1 Monats ESTR	30/09/2030	BNP Paribas	(10.226)	(0,00)
EUR	4.189.104	Volvo Car AB	4,25%	1 Monats EURIBOR	31/05/2028	BNP Paribas	155.067	0,04
EUR	3.345.886	Zegona Finance PLC	6,75%	1 Monats EURIBOR	15/07/2029	BNP Paribas	(13.635)	(0,00)
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							215.260	0,05
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(1.183.396)	(0,29)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							(968.136)	(0,24)

Optionen - 0,01% (30/11/2025: 0,02%)

Gekaufte Optionen - 0,04% (30/11/2025: 0,04%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	3.500	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.600	19/06/2026	Morgan Stanley	34.125	0,01
EUR	2.000	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.700	17/07/2026	Morgan Stanley	98.600	0,02
USD	32.500	S&P 500 Mini Index	Put zu 700	18/06/2026	Morgan Stanley	20.331	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						153.056	0,04

Verkaufte Optionen - (0,03)% (30/11/2025: (0,02)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	(3.500)	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.400	19/06/2026	Morgan Stanley	(51.450)	(0,01)
EUR	(2.000)	EURO STOXX 50 Index	Put zu 5.500	17/07/2026	Morgan Stanley	(55.000)	(0,02)
USD	(32.500)	S&P 500 Mini Index	Put zu 685	18/06/2026	Morgan Stanley	(13.786)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						(120.236)	(0,03)
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						32.820	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,82)% (30/11/2025: (0,95)%) (Fortsetzung)

Swaptions - 0,01% (30/11/2025: 0,02%)

Gekaufte Swaptions - 0,02% (30/11/2025: 0,04%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	40.000.000	SP39108Q CDSO	Put zu 3,5	17/06/2026	Morgan Stanley	8.372	0,00
EUR	40.000.000	SPCD0ZN7 CDSO	Put zu 3,125	15/07/2026	Morgan Stanley	79.760	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						88.132	0,02

Verkaufte Swaptions (0,01)% (30/11/2025: (0,02)%)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	(40.000.000)	SP4D0ZFH CDSO	Put zu 4,0	17/06/2026	Morgan Stanley	(3.975)	(0,00)
EUR	(40.000.000)	SPAT10GV CDSO	Put zu 3,625	15/07/2026	Morgan Stanley	(38.398)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						(42.373)	(0,01)
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Swaptions						45.759	0,01
Summe der Finanzderivate						(3.278.288)	(0,82)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	369.775.673	92,30
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 6,61%)	31.049.450	7,75
Forderungen (30/11/2025: 4,35%)	7.833.382	1,96
Total	408.658.505	102,01
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (2,45)%)	(8.050.096)	(2,01)
NIW	400.608.409	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 400.608.409	EUR 381.057.795	EUR 353.254.251
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 101.762.205	EUR 107.088.276	EUR 108.042.563
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 61.408.416	EUR 70.991.681	EUR 63.714.584
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 8.424.427	EUR 9.792.886	EUR 8.862.243
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 17.157.704	EUR 15.425.366	EUR 14.812.085
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR 14.276.923	EUR 10.024.780	EUR 2.236.982
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 12.468.583	EUR 117.315.769	EUR 114.677.163

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 126.111.110	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 536.285.061	SEK 452.754.594	SEK 442.831.258
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile		USD 10.512.451	USD 329.021
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	724.544	776.002	800.256
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	451.765	530.898	486.408
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	65.857	77.408	71.217
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	140.269	127.704	124.849
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	108.093	77.179	17.567
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	108.725	1.026.744	1.010.995
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.250.482	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	4.181.886	3.586.175	3.583.357
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	70.261	70.261	2.261
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 140,45	EUR 138,00	EUR 135,01
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 135,93	EUR 133,72	EUR 130,99
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 127,92	EUR 126,51	EUR 124,44
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 122,32	EUR 120,79	EUR 118,64
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR 132,08	EUR 129,89	EUR 127,34
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 114,68	EUR 114,26	EUR 113,43
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 100,85	-	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 128,24	SEK 126,25	SEK 123,58
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 153,16	USD 149,62	USD 145,52

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	85,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	1,20
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	0,89
Investmentfonds	0,95
OTC-Derivate	1,69
Börsengehandelte Finanzderivate	0,05
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	9,28
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,78% (30/11/2025: 98,08%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,78% (30/11/2025: 98,08%)					
Fluggesellschaften - 1,25% (30/11/2025: 0,95%)					
2.100.000	Air France-KLM	8,500	31/05/2028	2.275.602	1,25
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 14,37% (30/11/2025: 14,16%)					
2.425.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,800	12/05/2028	2.143.095	1,17
2.250.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,798	07/11/2028	1.999.114	1,10
471.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	469.790	0,26
1.625.000	Forvia SE	3,750	15/06/2028	1.625.845	0,89
1.900.000	Goodyear Europe BV	2,750	15/08/2028	1.847.845	1,01
1.200.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	1.200.804	0,66
1.500.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	1.459.995	0,80
2.200.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	2.107.170	1,16
3.300.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	3.236.805	1,77
1.500.000	Schaeffler AG	4,250	01/04/2028	1.514.880	0,83
800.000	Schaeffler AG	3,375	12/10/2028	794.760	0,44
2.600.000	Stellantis NV	3,375	19/11/2028	2.597.816	1,42
2.600.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	2.466.672	1,35
81.000	Winnebago Industries, Inc.	6,250	15/07/2028	69.715	0,04
2.700.000	ZF Finance GmbH	3,750	21/09/2028	2.677.671	1,47
Bankwesen - 14,66% (30/11/2025: 14,99%)					
2.600.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	14/09/2028	2.669.992	1,46
1.200.000	Banco BPM SpA	Variabel	14/06/2028	1.235.652	0,68
2.500.000	BPCE SA	4,375	13/07/2028	2.563.625	1,40
1.600.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	13/09/2028	1.543.146	0,85
2.500.000	Crelan SA	5,750	26/01/2028	2.602.550	1,43
1.900.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	1.905.605	1,04
1.900.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,500	24/07/2028	1.943.719	1,06
1.725.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	1.779.579	0,98
800.000	Luminor Bank AS	Variabel	10/09/2028	805.736	0,44
2.500.000	Nationwide Building Society	Variabel	29/10/2028	2.556.275	1,40
1.500.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	1.506.210	0,83
1.400.000	Novo Banco SA	Variabel	08/03/2028	1.412.740	0,77
400.000	OTP Banka DD	Variabel	20/05/2028	400.396	0,22
1.900.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	1.960.686	1,07
1.800.000	Unicaja Banco SA	Variabel	11/09/2028	1.870.848	1,03
Rundfunk - 1,46% (30/11/2025: 1,37%)					
1.525.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.287.047	0,71
1.650.000	Sirius XM Radio LLC	4,000	15/07/2028	1.378.103	0,75
Baumaterialien - null (30/11/2025: 0,65%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,03% (30/11/2025: 2,42%)					
1.450.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	1.230.913	0,67
173.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	148.727	0,08
500.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	501.780	0,28
Kapitalgüter - 0,66% (30/11/2025: 0,60%)					
1.200.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3,750	15/01/2028	1.201.440	0,66
Chemikalien - 2,47% (30/11/2025: 3,23%)					
600.000	Celanese U.S. Holdings LLC	0,625	10/09/2028	558.012	0,31
748.000	Celanese U.S. Holdings LLC	7,350	15/11/2028	668.910	0,37
1.700.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	1.718.632	0,94
1.000.000	Lanxess AG	1,750	22/03/2028	967.730	0,53
600.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	3,875	01/10/2028	594.372	0,32
Konsumgüter - 2,21% (30/11/2025: 1,34%)					
575.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	577.674	0,32
1.625.000	Energizer Holdings, Inc.	4,750	15/06/2028	1.377.155	0,75
2.225.000	Whirlpool EMEA Finance SARL	0,500	20/02/2028	2.072.365	1,14
Behälter und Verpackungen - 1,31% (30/11/2025: 1,22%)					
1.400.000	OI European Group BV	6,250	15/05/2028	1.423.016	0,78
1.000.000	Silgan Holdings, Inc.	2,250	01/06/2028	974.140	0,53
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,76% (30/11/2025: 6,66%)					
1.325.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	1.109.551	0,61
1.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	3,250	01/09/2028	982.790	0,54
2.050.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	1.738.739	0,95
2.900.000	ICG PLC	1,625	17/02/2027	2.860.792	1,57
1.125.000	OneMain Finance Corp.	3,875	15/09/2028	933.203	0,51
400.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	3,500	29/09/2028	400.916	0,22
3.200.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	3.036.800	1,66
2.500.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	2.531.375	1,39
600.000	Worldline SA	4,125	12/09/2028	564.960	0,31
Diversifizierte Medien - 1,27% (30/11/2025: 1,16%)					
2.400.000	Prosus NV	1,539	03/08/2028	2.309.924	1,27
Energie - 3,45% (30/11/2025: 4,72%)					
600.000	Kinetik Holdings LP	6,625	15/12/2028	525.359	0,29
1.225.000	SM Energy Co.	8,375	01/07/2028	1.077.034	0,59
1.000.000	SM Energy Co.	6,500	15/07/2028	858.573	0,47

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
Energie - 3,45% (30/11/2025: 4,72%) (Fortsetzung)					
2.025.000	Tallgrass Energy Partners LP	5,500	15/01/2028	1.735.815	0,95
2.400.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	2.103.235	1,15
Umwelt - 0,49% (30/11/2025: 0,20%)					
925.000	Seche Environnement SACA	2,250	15/11/2028	894.336	0,49
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,41% (30/11/2025: 2,01%)					
1.500.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	1.695.130	0,93
1.300.000	Market Bidco Finco PLC	4,750	04/11/2027	1.302.379	0,71
1.400.000	New Immo Holding SA	4,875	08/12/2028	1.403.920	0,77
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,80% (30/11/2025: 1,72%)					
1.894.000	Nomad Foods Bondco PLC	2,500	24/06/2028	1.848.790	1,01
475.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	546.903	0,30
1.800.000	Primo Water Holdings, Inc.	3,875	31/10/2028	1.798.758	0,99
900.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	913.698	0,50
Glücksspiel - 2,21% (30/11/2025: 2,05%)					
1.500.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	1.543.140	0,85
1.425.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	1.216.377	0,67
1.475.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	1.264.031	0,69
Gesundheitswesen - 4,91% (30/11/2025: 5,78%)					
1.300.000	AdaptHealth LLC	6,125	01/08/2028	1.113.598	0,61
575.000	Bausch & Lomb Corp.	8,375	01/10/2028	509.368	0,28
2.000.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	2.001.380	1,10
1.900.000	IQVIA, Inc.	2,250	15/01/2028	1.867.928	1,02
900.000	Organon & Co.	2,875	30/04/2028	891.810	0,49
2.700.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,625	15/10/2028	2.584.170	1,41
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,13% (30/11/2025: 10,88%)					
1.500.000	Aroundtown SA	1,450	09/07/2028	1.444.275	0,79
2.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	04/05/2028	2.198.018	1,20
1.250.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	1.076.015	0,59
2.300.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	2.261.820	1,24
1.100.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,750	15/05/2028	944.051	0,52
1.150.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	1.134.969	0,62
1.500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	24/07/2028	1.436.505	0,79
2.000.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	2.049.860	1,12
300.000	Titanium Ruth Holdco Ltd.	0,950	02/06/2026	300.000	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,13% (30/11/2025: 10,88%) (Fortsetzung)					
400.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	397.048	0,22
1.247.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	1.198.093	0,66
2.100.000	Webuild SpA	7,000	27/09/2028	2.225.265	1,22
Hotels - 0,73% (30/11/2025: 0,42%)					
1.550.000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	4,750	15/01/2028	1.325.697	0,73
Versicherungswesen - 1,38% (30/11/2025: 1,29%)					
2.400.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	2.513.595	1,38
Freizeit - 0,74% (30/11/2025: 0,68%)					
1.300.000	Pinnacle Bidco PLC	8,250	11/10/2028	1.352.377	0,74
Verlags- und Druckbranche - 0,58% (30/11/2025: 0,54%)					
1.250.000	McGraw-Hill Education, Inc.	5,750	01/08/2028	1.065.530	0,58
Dienstleistungen - 5,39% (30/11/2025: 5,46%)					
1.250.000	Allied Universal Holdco LLC	3,625	01/06/2028	1.245.175	0,68
1.175.000	Allied Universal Holdco LLC	4,625	01/06/2028	992.791	0,55
2.200.000	Arena Luxembourg Finance SARL	1,875	01/02/2028	2.169.134	1,19
2.000.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	1.745.802	0,96
600.000	Leasys SpA	3,875	01/03/2028	607.470	0,33
1.200.000	Loxam SAS	6,375	15/05/2028	1.223.040	0,67
1.900.000	Rexel SA	2,125	15/12/2028	1.842.506	1,01
Einzelhandelsriesen - 1,58% (30/11/2025: 0,28%)					
1.900.000	Dufry One BV	3,375	15/04/2028	1.891.507	1,04
1.050.000	VF Corp.	0,250	25/02/2028	990.906	0,54
Technologie - 2,31% (30/11/2025: 3,21%)					
1.375.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	1.189.103	0,65
1.100.000	TDF Infrastructure SAS	5,625	21/07/2028	1.141.668	0,63
1.800.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	1.878.390	1,03
Telekommunikation - 7,04% (30/11/2025: 7,14%)					
1.900.000	Eutelsat SA	1,500	13/10/2028	1.823.050	1,00
2.518.000	Fibercop SpA	7,875	31/07/2028	2.716.746	1,49
1.450.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	1.200.003	0,66
1.900.000	Iliad Holding SAS	5,625	15/10/2028	1.916.720	1,05
253.191	Lorca Telecom Bondco SA	4,000	18/09/2027	253.348	0,14
2.000.000	SES SA	2,000	02/07/2028	1.930.060	1,06

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,78% (30/11/2025: 98,08%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 7,04% (30/11/2025: 7,14%) (Fortsetzung)					
1.200.000	TDC Net AS	5,056	31/05/2028	1.234.644	0,67
1.632.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	1.770.655	0,97
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,34% (30/11/2025: 2,18%)					
1.900.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,625	30/05/2027	1.889.930	1,03
2.300.000	International Distribution Services PLC	5,250	14/09/2028	2.382.984	1,31
Versorgungsbetriebe - 0,84% (30/11/2025: 0,77%)					
1.825.000	Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd.	4,125	15/06/2028	1.538.284	0,84
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 174.881.095)				176.586.170	96,78
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 174.881.095)				176.586.170	96,78
Anlagen (Kosten: EUR 174.881.095)				176.586.170	96,78

FINANZDERIVATE - (0,07)% (30/11/2025: (0,09)%)

Devisenforwards - (0,07)% (30/11/2025: (0,09)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	EUR 778.301	GBP 675.049	2	982	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 6.396	GBP 5.542	1	7	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 13.287.445	USD 15.460.327	1	46.653	0,03
12/08/2026	State Street Bank	EUR 897.769	USD 1.045.914	1	4.148	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 453.714	EUR 522.721	2	1.049	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 32.813	EUR 37.519	1	265	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 18.493	EUR 21.162	2	157	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 3.831.098	EUR 3.248.358	12	28.616	0,01
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.329.113	EUR 1.127.136	6	8.448	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 948.674	EUR 805.757	1	6.722	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.266.173	GBP 1.098.295	2	(1.703)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 748.917	GBP 654.761	1	(5.950)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 382.039	USD 447.874	1	(1.536)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 14.916.448	USD 17.508.188	4	(59.374)	(0,03)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 16.549.504	USD 19.531.909	5	(138.406)	(0,08)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 2.771	EUR 3.194	1	(3)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 2.771	EUR 3.202	1	(4)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.282.438	EUR 1.104.687	7	(6.361)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,07)% (30/11/2025: (0,09)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,07)% (30/11/2025: (0,09)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	USD 3.915.353	EUR 3.356.075	8	(10.826)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					97.047	0,04
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(224.163)	(0,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(127.116)	(0,07)
Summe der Finanzderivate					(127.116)	(0,07)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	176.459.054	96,71
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 1,42%)	3.302.679	1,81
Forderungen (30/11/2025: 1,41%)	3.079.003	1,69
Total	182.840.736	100,21
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,82)%)	(377.231)	(0,21)
NIW	182.463.505	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 182.463.505	EUR 198.934.408	EUR 214.238.964
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.998.598	EUR 2.421.944	EUR 2.544.599
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 3.362.643	EUR 4.582.808	EUR 4.585.337
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 177.104.264	EUR 191.929.505	EUR 207.115.142
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	16.979	20.791	22.323
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	31.176	42.782	43.591
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.884.890	2.031.215	2.204.056
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 117,71	EUR 116,49	EUR 113,99
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 107,86	EUR 107,12	EUR 105,19
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 93,96	EUR 94,49	EUR 93,97

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	82,00
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	14,46
OTC-Derivate	0,05
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,49
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,35% (30/11/2025: 96,77%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,35% (30/11/2025: 96,77%)					
Fluggesellschaften - 1,23% (30/11/2025: 1,14%)					
2.300.000	Air France-KLM	8,500	31/05/2028	2.492.326	1,23
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 14,59% (30/11/2025: 14,33%)					
2.750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,800	12/05/2028	2.430.315	1,20
2.550.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,798	07/11/2028	2.265.662	1,12
710.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	708.175	0,35
1.678.572	Forvia SE	3,750	15/06/2028	1.679.444	0,83
2.200.000	Goodyear Europe BV	2,750	15/08/2028	2.139.610	1,06
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	1.000.670	0,50
1.500.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	1.459.995	0,72
2.900.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	2.777.633	1,37
3.700.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	3.629.145	1,79
1.700.000	Schaeffler AG	4,250	01/04/2028	1.716.864	0,85
900.000	Schaeffler AG	3,375	12/10/2028	894.105	0,44
2.900.000	Stellantis NV	3,375	19/11/2028	2.897.564	1,43
3.000.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	2.846.160	1,41
3.100.000	ZF Finance GmbH	3,750	21/09/2028	3.074.363	1,52
Bankwesen - 14,73% (30/11/2025: 14,74%)					
1.600.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	14/09/2028	1.643.072	0,81
1.300.000	Banco BPM SpA	Variabel	14/06/2028	1.338.623	0,66
2.800.000	BPCE SA	4,375	13/07/2028	2.871.260	1,42
1.700.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	13/09/2028	1.639.592	0,81
3.400.000	Crelan SA	5,750	26/01/2028	3.539.468	1,75
3.100.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	3.109.145	1,54
2.200.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,500	24/07/2028	2.250.622	1,11
1.575.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	1.624.833	0,80
3.500.000	Nationwide Building Society	Variabel	29/10/2028	3.578.785	1,77
700.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	702.898	0,35
1.900.000	Novo Banco SA	Variabel	08/03/2028	1.917.290	0,95
500.000	OTP Banka DD	Variabel	20/05/2028	500.496	0,25
2.500.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	2.579.850	1,28
2.400.000	Unicaja Banco SA	Variabel	11/09/2028	2.494.464	1,23
Rundfunk - 1,63% (30/11/2025: 1,52%)					
2.075.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.751.228	0,87
1.850.000	Sirius XM Radio LLC	4,000	15/07/2028	1.545.146	0,76
Baumaterialien - null (30/11/2025: 0,79%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,86% (30/11/2025: 2,53%)					
1.850.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	1.570.476	0,77
208.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	178.816	0,09
Kapitalgüter - 0,69% (30/11/2025: 0,63%)					
1.400.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3,750	15/01/2028	1.401.680	0,69
Chemikalien - 2,57% (30/11/2025: 3,51%)					
700.000	Celanese U.S. Holdings LLC	0,625	10/09/2028	651.014	0,32
857.000	Celanese U.S. Holdings LLC	7,350	15/11/2028	766.385	0,38
2.000.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	2.021.920	1,00
1.100.000	Lanxess AG	1,750	22/03/2028	1.064.503	0,53
700.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	3,875	01/10/2028	693.434	0,34
Konsumgüter - 2,29% (30/11/2025: 1,39%)					
700.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	703.255	0,35
1.825.000	Energizer Holdings, Inc.	4,750	15/06/2028	1.546.652	0,77
2.550.000	Whirlpool EMEA Finance SARL	0,500	20/02/2028	2.375.070	1,17
Behälter und Verpackungen - 1,38% (30/11/2025: 1,26%)					
1.600.000	OI European Group BV	6,250	15/05/2028	1.626.304	0,80
1.200.000	Silgan Holdings, Inc.	2,250	01/06/2028	1.168.968	0,58
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,79% (30/11/2025: 6,59%)					
1.100.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	3,250	01/09/2028	1.081.069	0,54
2.250.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	1.908.372	0,94
3.800.000	ICG PLC	1,625	17/02/2027	3.748.624	1,85
1.250.000	OneMain Finance Corp.	3,875	15/09/2028	1.036.892	0,51
400.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	3,500	29/09/2028	400.916	0,20
4.300.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	4.080.700	2,02
2.800.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	2.835.140	1,40
700.000	Worldline SA	4,125	12/09/2028	659.120	0,33
Diversifizierte Medien - 1,52% (30/11/2025: 1,38%)					
3.200.000	Prosus NV	1,539	03/08/2028	3.079.898	1,52
Energie - 2,46% (30/11/2025: 3,74%)					
675.000	Kinetik Holdings LP	6,625	15/12/2028	591.029	0,29
2.300.000	Tallgrass Energy Partners LP	5,500	15/01/2028	1.971.543	0,98
2.750.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	2.409.957	1,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
Umwelt - 0,50% (30/11/2025: 0,20%)					
1.050.000	Seche Environnement SACA	2,250	15/11/2028	1.015.193	0,50
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,44% (30/11/2025: 2,03%)					
1.700.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	1.921.147	0,95
1.500.000	Market Bidco Finco PLC	4,750	04/11/2027	1.502.745	0,74
1.500.000	New Immo Holding SA	4,875	08/12/2028	1.504.200	0,75
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,89% (30/11/2025: 1,79%)					
2.043.000	Nomad Foods Bondco PLC	2,500	24/06/2028	1.994.233	0,99
725.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	834.747	0,41
2.000.000	Primo Water Holdings, Inc.	3,875	31/10/2028	1.998.620	0,99
1.000.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	1.015.220	0,50
Glücksspiel - 2,95% (30/11/2025: 2,70%)					
1.250.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	1.061.237	0,52
1.650.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	1.697.454	0,84
1.800.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	1.536.476	0,76
1.950.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	1.671.091	0,83
Gesundheitswesen - 4,90% (30/11/2025: 5,84%)					
1.475.000	AdaptHealth LLC	6,125	01/08/2028	1.263.505	0,62
650.000	Bausch & Lomb Corp.	8,375	01/10/2028	575.807	0,28
2.300.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	2.301.587	1,14
2.150.000	IQVIA, Inc.	2,250	15/01/2028	2.113.708	1,05
700.000	Organon & Co.	2,875	30/04/2028	693.630	0,34
3.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,625	15/10/2028	2.967.010	1,47
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,63% (30/11/2025: 11,20%)					
1.800.000	Aroundtown SA	1,450	09/07/2028	1.733.130	0,86
3.100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	04/05/2028	2.962.546	1,46
1.375.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	1.183.616	0,59
3.100.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	3.048.540	1,51
1.354.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,750	15/05/2028	1.162.041	0,57
1.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	24/07/2028	957.670	0,47
2.700.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	2.767.311	1,37
1.200.000	Titanium Ruth Holdco Ltd.	0,950	02/06/2026	1.200.000	0,59
500.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	496.310	0,25
1.478.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	1.420.033	0,70
2.400.000	Webuild SpA	7,000	27/09/2028	2.543.160	1,26

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
Hotels - 0,69% (30/11/2025: 0,38%)					
1.625.000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	4,750	15/01/2028	1.389.844	0,69
Versicherungswesen - 1,35% (30/11/2025: 1,25%)					
2.600.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	2.723.061	1,35
Freizeit - 0,74% (30/11/2025: 0,68%)					
1.450.000	Pinnacle Bidco PLC	8,250	11/10/2028	1.508.421	0,74
Dienstleistungen - 4,40% (30/11/2025: 4,54%)					
1.450.000	Allied Universal Holdco LLC	3,625	01/06/2028	1.444.403	0,72
1.325.000	Allied Universal Holdco LLC	4,625	01/06/2028	1.119.530	0,55
2.500.000	Arena Luxembourg Finance SARL	1,875	01/02/2028	2.464.925	1,22
800.000	Leasys SpA	3,875	01/03/2028	809.960	0,40
1.000.000	Loxam SAS	6,375	15/05/2028	1.019.200	0,50
2.100.000	Rexel SA	2,125	15/12/2028	2.036.454	1,01
Einzelhandelsriesen - 1,57% (30/11/2025: 0,29%)					
2.100.000	Dufry One BV	3,375	15/04/2028	2.090.613	1,03
1.150.000	VF Corp.	0,250	25/02/2028	1.085.278	0,54
Technologie - 2,49% (30/11/2025: 3,20%)					
1.375.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	1.189.103	0,59
1.400.000	TDF Infrastructure SAS	5,625	21/07/2028	1.453.032	0,72
2.300.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	2.400.165	1,18
Telekommunikation - 6,86% (30/11/2025: 6,18%)					
2.100.000	Eutelsat SA	1,500	13/10/2028	2.014.950	1,00
2.779.000	Fibercop SpA	7,875	31/07/2028	2.998.347	1,48
1.350.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	1.117.244	0,55
2.100.000	Iliad Holding SAS	5,625	15/10/2028	2.118.480	1,05
2.200.000	SES SA	2,000	02/07/2028	2.123.066	1,05
1.400.000	TDC Net AS	5,056	31/05/2028	1.440.418	0,71
1.896.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	2.057.084	1,02
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,57% (30/11/2025: 2,36%)					
2.200.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,625	30/05/2027	2.188.340	1,08
2.900.000	International Distribution Services PLC	5,250	14/09/2028	3.004.632	1,49

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,35% (30/11/2025: 96,77%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 0,63% (30/11/2025: 0,58%)					
1.525.000	Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd.	4,125	15/06/2028	1.285.415	0,63
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 192.425.386)				194.894.472	96,35
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 192.425.386)				194.894.472	96,35
Anlagen (Kosten: EUR 192.425.386)				194.894.472	96,35

FINANZDERIVATE - (0,07)% (30/11/2025: (0,09)%)

Devisenforwards - (0,07)% (30/11/2025: (0,09)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	EUR 921.205	GBP 798.952	2	1.211	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 9.757	GBP 8.441	1	12	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 13.177.082	USD 15.331.917	1	46.266	0,02
15/06/2026	State Street Bank	GBP 595.812	EUR 686.610	2	1.196	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 37.187	EUR 42.522	1	300	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 26.581	EUR 30.420	2	224	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 4.370.240	EUR 3.704.338	8	33.796	0,01
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.589.029	EUR 1.347.574	6	10.080	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.136.122	EUR 964.966	1	8.051	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.598.209	GBP 1.386.323	2	(2.166)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 963.747	GBP 842.416	2	(7.464)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 408.425	USD 478.806	1	(1.642)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 15.168.862	USD 17.809.477	3	(64.672)	(0,03)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 17.011.192	USD 20.076.477	5	(141.992)	(0,07)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 16.883	EUR 19.486	1	(22)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.235.364	EUR 1.064.430	7	(6.418)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 3.856.500	EUR 3.305.209	7	(10.245)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					101.136	0,03
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(234.621)	(0,10)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(133.485)	(0,07)
Summe der Finanzderivate					(133.485)	(0,07)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	194.760.987	96,28
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,34%)	4.642.940	2,30
Forderungen (30/11/2025: 1,47%)	3.330.146	1,65
Total	202.734.073	100,23
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,49)%)	(457.164)	(0,23)
NIW	202.276.909	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 202.276.909	EUR 223.173.071	EUR 243.530.722
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 8.988.000	EUR 8.941.440	EUR 9.343.599
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 2.917.549	EUR 4.092.566	EUR 3.388.530
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 770.497	EUR 770.763	EUR 899.775
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 187.403.046	EUR 206.876.698	EUR 223.450.518
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 2.205.869	EUR 2.480.991	EUR 6.439.859
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	75.000	75.417	80.583
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	27.072	38.209	32.192
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	6.988	7.037	8.363
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1.976.200	2.167.610	2.352.606
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	23.397	26.157	68.255
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 119,84	EUR 118,56	EUR 115,95
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 107,77	EUR 107,11	EUR 105,26
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 110,26	EUR 109,53	EUR 107,59
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 94,83	EUR 95,44	EUR 94,98
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 94,28	EUR 94,85	EUR 94,35

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	83,61
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	12,41
OTC-Derivate	0,05
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,93
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%)					
Fluggesellschaften - 1,41% (30/11/2025: 1,99%)					
6.436.000	Air Canada	3,875	15/08/2026	5.515.095	0,29
3.300.000	Air France-KLM	8,500	31/05/2028	3.575.946	0,19
1.500.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	1.536.210	0,08
662.727	Alaska Airlines Pass-Through Trust	4,800	15/02/2029	569.353	0,03
5.685.000	AS Mileage Plan IP Ltd.	5,021	20/10/2029	4.829.783	0,25
3.610.000	Delta Air Lines, Inc.	4,950	10/07/2028	3.109.262	0,16
4.006.667	Delta Air Lines, Inc.	4,750	20/10/2028	3.436.959	0,18
2.225.000	Delta Air Lines, Inc.	5,250	10/07/2030	1.928.877	0,10
3.000.000	Southwest Airlines Co.	4,375	15/11/2028	2.553.890	0,13
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 10,27% (30/11/2025: 10,58%)					
2.745.000	American Honda Finance Corp.	4,550	03/03/2028	2.355.460	0,12
4.300.000	American Honda Finance Corp.	2,850	27/06/2028	4.271.792	0,22
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,700	10/08/2026	854.241	0,04
2.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,125	05/11/2026	1.718.464	0,09
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	05/03/2027	4.318.964	0,22
4.070.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,125	17/08/2027	3.461.563	0,18
900.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,918	20/03/2028	783.108	0,04
4.875.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,622	27/07/2028	4.895.280	0,25
1.925.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,798	07/11/2028	1.710.353	0,09
3.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	08/03/2029	2.609.498	0,14
11.275.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,778	16/09/2029	11.307.810	0,59
3.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,780	30/04/2030	3.461.471	0,18
2.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,730	05/09/2030	1.734.162	0,09
2.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,350	26/02/2027	1.689.307	0,09
2.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,400	08/05/2027	1.731.405	0,09
2.650.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,000	15/07/2027	2.285.866	0,12
2.175.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,050	04/04/2028	1.880.300	0,10
10.850.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,350	12/03/2029	12.629.904	0,66
1.800.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,550	15/07/2029	1.578.952	0,08
3.300.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	4,000	12/03/2030	3.317.226	0,17
1.000.000	Hyundai Capital America	1,500	15/06/2026	856.035	0,04
1.800.000	Hyundai Capital America	5,450	24/06/2026	1.543.874	0,08
3.741.000	Hyundai Capital America	5,250	08/01/2027	3.223.614	0,17
2.000.000	Hyundai Capital America	4,875	01/11/2027	1.721.375	0,09
2.000.000	Hyundai Capital America	4,900	23/06/2028	1.722.329	0,09
2.075.000	Hyundai Capital America	2,875	26/06/2028	2.066.327	0,11
875.000	Hyundai Capital America	4,250	18/09/2028	743.739	0,04
3.200.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	3.202.144	0,17
2.745.000	Lear Corp.	4,250	15/05/2029	2.323.865	0,12
3.000.000	LKQ Corp.	5,750	15/06/2028	2.615.900	0,14

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 10,27% (30/11/2025: 10,58%) (Fortsetzung)					
3.000.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	2.873.413	0,15
1.100.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	946.671	0,05
7.225.000	PACCAR Financial Europe BV	2,750	19/05/2028	7.191.115	0,37
10.000.000	Porsche Automobil Holding SE	3,750	27/09/2029	10.097.100	0,53
7.725.000	RAC Bond Co. PLC	5,750	06/05/2046	9.016.887	0,47
3.700.000	RCI Banque SA	4,500	06/04/2027	3.734.373	0,19
3.000.000	RCI Banque SA	4,750	06/07/2027	3.044.490	0,16
9.700.000	RCI Banque SA	3,750	04/10/2027	9.777.988	0,51
3.400.000	RCI Banque SA	Variabel	05/03/2029	3.416.762	0,18
2.700.000	RCI Banque SA	3,625	22/02/2030	2.707.479	0,14
3.000.000	Stellantis Finance U.S., Inc.	5,350	17/03/2028	2.585.894	0,13
2.450.000	Stellantis Finance U.S., Inc.	5,750	18/03/2030	2.109.695	0,11
5.100.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	4,950	15/09/2028	4.353.988	0,23
3.925.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	5,400	15/06/2029	3.372.562	0,18
10.150.000	Stellantis NV	3,375	19/11/2028	10.141.474	0,53
4.300.000	Stellantis NV	4,375	14/03/2030	4.400.276	0,23
4.600.000	Volkswagen Bank GmbH	2,750	19/06/2028	4.555.472	0,24
6.700.000	Volkswagen Bank GmbH	3,125	10/12/2029	6.634.608	0,34
4.600.000	Volkswagen Bank GmbH	4,000	26/11/2030	4.664.262	0,24
5.000.000	Volkswagen Financial Services AG	0,875	31/01/2028	4.820.100	0,25
8.100.000	Volkswagen Leasing GmbH	3,875	11/10/2028	8.226.360	0,43
Bankwesen - 24,05% (30/11/2025: 22,48%)					
5.900.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	6.450.647	0,34
2.400.000	AL Sydbank	Variabel	05/03/2030	2.412.720	0,13
2.500.000	Arion Banki Hf.	3,625	15/11/2029	2.508.900	0,13
1.700.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	16/08/2033	1.779.832	0,09
2.000.000	Banco Santander SA	5,294	18/08/2027	1.731.525	0,09
17.800.000	Banco Santander SA	Variabel	04/10/2032	19.907.461	1,04
4.700.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	4.903.604	0,26
3.000.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	3.106.470	0,16
1.365.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2027	1.165.396	0,06
5.000.000	Bank of America Corp.	Variabel	20/12/2028	4.218.811	0,22
4.500.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	22/04/2032	3.858.768	0,20
2.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	30/09/2027	1.701.366	0,09
1.175.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	1.232.810	0,06
9.300.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	9.575.745	0,50
4.525.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	Variabel	03/06/2030	4.527.217	0,24
12.700.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	Variabel	16/06/2032	12.763.119	0,66
3.300.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	Variabel	15/01/2035	3.318.777	0,17
1.600.000	Barclays PLC	Variabel	25/02/2029	1.382.064	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,05% (30/11/2025: 22,48%) (Fortsetzung)					
3.400.000	Barclays PLC	Variabel	14/05/2029	3.429.784	0,18
16.500.000	Barclays PLC	Variabel	31/01/2031	19.789.599	1,03
7.000.000	Bayerische Landesbank	Variabel	23/09/2031	6.988.660	0,36
3.000.000	Bayerische Landesbank	Variabel	22/11/2032	2.915.970	0,15
10.500.000	Belfius Bank SA	Variabel	06/04/2034	9.884.805	0,51
5.450.000	BNP Paribas SA	2,591	20/01/2028	4.615.726	0,24
1.690.000	BNP Paribas SA	Variabel	09/05/2029	1.450.443	0,08
2.750.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/05/2030	2.405.354	0,13
2.500.000	BNP Paribas SA	Variabel	31/03/2032	2.482.550	0,13
3.600.000	BNP Paribas SA	Variabel	28/08/2034	3.644.604	0,19
1.800.000	BPCE SA	Variabel	30/11/2032	2.001.450	0,10
6.400.000	BPCE SA	Variabel	13/01/2042	6.348.736	0,33
7.200.000	CaixaBank SA	Variabel	13/09/2027	6.207.959	0,32
2.000.000	CaixaBank SA	Variabel	18/01/2029	1.757.876	0,09
1.300.000	CaixaBank SA	Variabel	30/05/2034	1.381.367	0,07
1.900.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	08/03/2028	1.938.724	0,10
3.000.000	Citigroup, Inc.	Variabel	10/01/2028	2.563.239	0,13
3.500.000	Citigroup, Inc.	Variabel	05/11/2030	2.838.597	0,15
1.175.000	Citigroup, Inc.	Variabel	11/09/2031	996.385	0,05
10.000.000	Commerzbank AG	Variabel	05/10/2033	10.641.700	0,55
2.100.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	2.171.568	0,11
1.900.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	04/06/2034	1.941.116	0,10
3.654.000	Cooperatieve Rabobank UA	4,625	23/05/2029	4.165.634	0,22
2.000.000	Crédit Agricole SA	Variabel	28/08/2033	2.085.600	0,11
5.000.000	Crédit Agricole SA	Variabel	09/11/2034	5.830.975	0,30
4.100.000	Crédit Agricole SA	Variabel	18/03/2035	4.144.362	0,22
2.500.000	Danske Bank AS	Variabel	12/09/2031	2.105.957	0,11
7.600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	12/12/2030	9.052.441	0,47
6.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	6.024.720	0,31
10.000.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	29/01/2031	9.823.100	0,51
4.400.000	Erste Group Bank AG	Variabel	08/09/2031	4.399.252	0,23
6.100.000	Erste Group Bank AG	Variabel	15/11/2032	5.914.804	0,31
2.700.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	Variabel	04/04/2034	2.367.470	0,12
2.500.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,500	24/07/2028	2.557.525	0,13
1.500.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	10/03/2030	1.274.331	0,07
13.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	13/05/2030	13.002.600	0,68
4.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	14/09/2031	4.916.270	0,26
8.400.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	8.642.004	0,45
7.800.000	ING Groep NV	Variabel	24/08/2033	7.901.244	0,41
7.600.000	ING Groep NV	Variabel	15/08/2034	7.746.908	0,40
3.600.000	ING Groep NV	Variabel	26/08/2035	3.662.172	0,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,05% (30/11/2025: 22,48%) (Fortsetzung)					
5.000.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/07/2028	4.314.235	0,22
5.000.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	24/01/2029	4.317.274	0,22
1.130.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	23/04/2030	963.333	0,05
1.660.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/10/2031	1.395.481	0,07
750.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	773.730	0,04
2.200.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	10/02/2030	1.864.867	0,10
3.639.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	15/12/2031	4.167.996	0,22
8.510.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	02/06/2033	10.058.400	0,52
2.525.000	Luminor Bank AS	Variabel	08/06/2027	2.531.632	0,13
2.600.000	Luminor Bank AS	Variabel	12/06/2029	2.602.210	0,14
3.700.000	Luminor Bank AS	Variabel	27/05/2031	3.742.550	0,20
575.000	National Bank of Greece SA	Variabel	28/06/2035	610.897	0,03
550.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	470.604	0,02
12.700.000	Nationwide Building Society	Variabel	16/04/2034	12.968.224	0,68
1.775.000	NatWest Group PLC	Variabel	18/05/2029	1.530.352	0,08
13.500.000	NatWest Group PLC	Variabel	28/11/2031	15.487.268	0,81
6.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	28/02/2034	6.309.780	0,33
900.000	NatWest Group PLC	Variabel	25/02/2035	897.579	0,05
2.400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	Variabel	23/08/2034	2.510.904	0,13
1.500.000	OTP Banka DD	Variabel	20/05/2028	1.500.630	0,08
3.000.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2029	3.200.190	0,17
3.900.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	10/07/2030	4.000.776	0,21
1.850.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	22/12/2035	1.831.426	0,10
5.125.000	Piraeus Bank SA	Variabel	17/07/2029	5.250.767	0,27
4.150.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	06/05/2030	4.172.368	0,22
6.600.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	18/06/2032	6.555.978	0,34
7.500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	20/12/2032	7.853.700	0,41
3.500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	02/01/2035	3.656.625	0,19
3.800.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	23/05/2030	3.939.594	0,21
1.100.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	16/11/2027	1.284.454	0,07
3.800.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	25/08/2028	3.822.572	0,20
1.400.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	10/01/2029	1.235.131	0,06
2.750.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	22/09/2029	2.336.557	0,12
8.600.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	16/02/2030	8.515.032	0,44
5.525.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Variabel	17/08/2033	5.717.767	0,30
7.300.000	SNB Funding Ltd.	Variabel	24/06/2035	6.280.295	0,33
2.500.000	Société Générale SA	Variabel	19/01/2028	2.119.092	0,11
2.500.000	Société Générale SA	Variabel	12/04/2030	2.119.051	0,11
600.000	Standard Chartered PLC	Variabel	21/01/2029	521.542	0,03
8.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	23/09/2031	7.952.320	0,41
1.700.000	Tatra Banka AS	Variabel	23/04/2028	1.658.432	0,09

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,05% (30/11/2025: 22,48%) (Fortsetzung)					
5.700.000	Triodos Bank NV	Variabel	12/09/2029	5.806.875	0,30
3.025.000	Wells Fargo & Co.	Variabel	23/01/2030	2.566.094	0,13
Rundfunk - 1,14% (30/11/2025: 0,42%)					
5.600.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	5.609.184	0,29
1.296.000	Discovery Global Holdings, Inc.	3,755	15/03/2027	1.105.152	0,06
5.700.000	Fox Corp.	4,709	25/01/2029	4.902.054	0,25
9.000.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	10.364.974	0,54
Baumaterialien - 0,11% (30/11/2025: 0,18%)					
2.500.000	James Hardie International Finance DAC	5,000	15/01/2028	2.131.303	0,11
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,97% (30/11/2025: 0,60%)					
3.100.000	Charter Communications Operating LLC	3,750	15/02/2028	2.612.145	0,13
4.000.000	Charter Communications Operating LLC	4,200	15/03/2028	3.392.535	0,18
8.000.000	Charter Communications Operating LLC	2,250	15/01/2029	6.403.757	0,33
5.634.000	Charter Communications Operating LLC	5,050	30/03/2029	4.827.011	0,25
1.660.000	Charter Communications Operating LLC	6,100	01/06/2029	1.463.947	0,08
Kapitalgüter - 2,48% (30/11/2025: 1,39%)					
5.000.000	CNH Industrial Capital LLC	1,450	15/07/2026	4.270.545	0,22
6.000.000	CNH Industrial Capital LLC	4,750	21/03/2028	5.161.262	0,27
800.000	Daimler Truck Finance North America LLC	4,300	12/08/2027	684.906	0,04
3.366.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,197	15/06/2027	2.908.600	0,15
5.675.000	KION Group AG	4,125	24/03/2031	5.735.666	0,30
5.000.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	4.383.031	0,23
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA	2,875	26/08/2028	3.174.944	0,16
8.900.000	Traton Finance Luxembourg SA	5,625	16/01/2029	10.388.491	0,54
10.600.000	Traton Finance Luxembourg SA	3,125	12/05/2029	10.523.998	0,55
398.000	Weir Group PLC	6,875	14/06/2028	472.140	0,02
Chemikalien - 2,25% (30/11/2025: 1,90%)					
10.300.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	8.290.187	0,43
5.000.000	Bayer U.S. Finance II LLC	4,375	15/12/2028	4.248.368	0,22
1.550.000	Dow Chemical Co.	4,800	30/11/2028	1.332.805	0,07
1.455.000	Dow Chemical Co.	7,375	01/11/2029	1.348.718	0,07
2.000.000	IMCD NV	2,125	31/03/2027	1.985.540	0,10
7.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,832	15/10/2027	5.788.674	0,30
3.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,300	01/11/2030	2.312.542	0,12
5.205.000	MEGlobal BV	2,625	28/04/2028	4.249.585	0,22
9.300.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	6,800	13/05/2030	8.019.305	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 2,25% (30/11/2025: 1,90%) (Fortsetzung)					
2.000.000	Sherwin-Williams Co.	3,450	01/06/2027	1.701.157	0,09
4.000.000	Solvay SA	3,875	03/04/2028	4.034.480	0,21
Konsumgüter - 0,26% (30/11/2025: 0,30%)					
1.375.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	1.381.394	0,07
2.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,375	24/03/2027	1.702.910	0,09
2.165.000	Mattel, Inc.	5,875	15/12/2027	1.855.343	0,10
Behälter und Verpackungen - 0,61% (30/11/2025: 0,63%)					
1.000.000	Amcor Finance USA, Inc.	4,500	15/05/2028	857.089	0,04
4.425.000	Amcor Flexibles North America, Inc.	4,250	08/03/2029	3.756.843	0,20
1.500.000	Amcor Flexibles North America, Inc.	5,100	17/03/2030	1.302.118	0,07
2.725.000	Amcor U.K. Finance PLC	3,200	17/11/2029	2.714.781	0,14
1.000.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	871.488	0,04
2.045.000	DS Smith PLC	2,875	26/07/2029	2.218.145	0,12
Diversifizierte Finanzdienstleister - 9,76% (30/11/2025: 11,93%)					
3.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	2,450	29/10/2026	2.553.086	0,13
4.025.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,100	15/01/2027	3.481.827	0,18
1.300.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,625	15/10/2027	1.115.999	0,06
4.975.000	AerCap Ireland Capital DAC	4,125	28/02/2029	4.207.507	0,22
5.900.000	Aercap Sukuk Ltd.	4,500	03/10/2029	4.996.277	0,26
1.300.000	Aircastle Ltd.	2,850	26/01/2028	1.081.072	0,06
440.000	Aircastle Ltd.	5,950	15/02/2029	386.881	0,02
5.000.000	Ally Financial, Inc.	Variabel	15/05/2029	4.353.362	0,23
4.737.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,750	21/02/2028	3.928.491	0,20
6.550.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,200	15/04/2029	5.521.356	0,29
4.000.000	CA Auto Bank SpA	2,750	07/07/2028	3.977.560	0,21
15.081.000	CA Auto Bank SPA	6,000	06/12/2026	17.521.364	0,91
2.400.000	Capital One Financial Corp.	Variabel	01/02/2029	2.086.905	0,11
2.350.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	5,000	05/02/2027	2.369.552	0,12
5.750.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	3,250	01/09/2028	5.651.042	0,29
2.069.000	Esic Sukuk Ltd.	5,831	14/02/2029	1.798.034	0,09
2.275.000	Fidelity National Information Services, Inc.	3,450	10/03/2030	2.274.477	0,12
1.200.000	Fiserv Funding ULC	2,875	15/06/2028	1.190.796	0,06
3.000.000	Fiserv, Inc.	5,150	15/03/2027	2.584.832	0,13
980.000	Fiserv, Inc.	2,250	01/06/2027	822.486	0,04
197.000	Fiserv, Inc.	4,200	01/10/2028	167.121	0,01
5.405.000	Fiserv, Inc.	3,500	01/07/2029	4.456.758	0,23
3.500.000	Global Payments, Inc.	4,500	15/11/2028	2.975.389	0,16
1.575.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/10/2027	1.337.265	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 9,76% (30/11/2025: 11,93%) (Fortsetzung)					
2.000.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	15/03/2028	1.703.220	0,09
3.025.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	20/04/2030	2.583.985	0,13
1.750.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/01/2032	1.476.795	0,08
4.675.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	22/04/2036	4.708.006	0,25
3.525.000	HLD Europe SCA	4,125	02/04/2030	3.546.362	0,18
3.831.000	ICD Sukuk Co. Ltd.	5,000	01/02/2027	3.283.447	0,17
12.300.000	ICG PLC	1,625	17/02/2027	12.133.704	0,63
3.875.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	4,375	14/10/2028	3.292.100	0,17
1.365.000	Morgan Stanley	Variabel	20/07/2027	1.165.133	0,06
2.000.000	Morgan Stanley	Variabel	20/04/2028	1.711.887	0,09
6.000.000	Morgan Stanley	Variabel	16/01/2030	5.205.248	0,27
2.000.000	Morgan Stanley	Variabel	18/04/2030	1.757.463	0,09
3.400.000	Morgan Stanley	Variabel	16/01/2032	2.867.555	0,15
4.306.000	MSCI, Inc.	4,000	15/11/2029	3.581.108	0,19
700.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4,300	10/12/2030	591.715	0,03
10.500.000	Pershing Square Holdings Ltd.	1,375	01/10/2027	10.250.376	0,53
1.700.000	Peugeot Invest SA	1,875	30/10/2026	1.692.537	0,09
5.100.000	Power Finance Corp. Ltd.	1,841	21/09/2028	4.937.044	0,26
4.000.000	REC Ltd.	2,750	13/01/2027	3.387.673	0,18
1.750.000	Schroders PLC	Variabel	18/07/2034	2.079.026	0,11
6.600.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	3,500	29/09/2028	6.615.114	0,34
2.000.000	Shriram Finance Ltd.	6,625	22/04/2027	1.740.125	0,09
7.600.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	7.212.400	0,38
1.350.000	Sumisho Air Lease Corp.	2,100	01/09/2028	1.092.935	0,06
5.000.000	Sumisho Air Lease Corp.	4,625	01/10/2028	4.274.428	0,22
5.800.000	TP ICAP Finance PLC	2,625	18/11/2028	6.275.663	0,33
1.100.000	TP ICAP Finance PLC	7,875	17/04/2030	1.357.387	0,07
6.400.000	Worldline SA	0,875	30/06/2027	6.147.712	0,32
Diversifizierte Medien - 0,37% (30/11/2025: 0,78%)					
7.568.000	News Corp.	3,875	15/05/2029	6.289.571	0,33
1.025.000	Omnicom Group, Inc.	4,200	02/03/2029	867.863	0,04
Energie - 3,87% (30/11/2025: 4,77%)					
1.000.000	Aker BP ASA	5,600	13/06/2028	870.516	0,05
6.000.000	Aker BP ASA	1,125	12/05/2029	5.638.440	0,29
1.275.000	Devon Energy Corp.	5,875	15/06/2028	1.092.686	0,06
3.000.000	DT Midstream, Inc.	4,125	15/06/2029	2.521.890	0,13
2.789.000	Enbridge, Inc.	1,600	04/10/2026	2.368.489	0,12
1.000.000	ONEOK, Inc.	5,550	01/11/2026	861.004	0,05

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Energie - 3,87% (30/11/2025: 4,77%) (Fortsetzung)					
4.811.000	ONEOK, Inc.	5,625	15/01/2028	4.176.016	0,22
3.325.000	Repsol E&P Capital Markets U.S. LLC	4,805	16/09/2028	2.857.149	0,15
5.000.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,000	15/03/2027	4.292.022	0,22
7.500.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,750	07/10/2029	7.652.770	0,40
3.125.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	2.678.891	0,14
1.000.000	Tennessee Gas Pipeline Co. LLC	7,000	15/03/2027	874.880	0,05
3.400.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	4,625	20/11/2028	2.895.670	0,15
4.000.000	Var Energi ASA	5,000	18/05/2027	3.444.222	0,18
1.400.000	Var Energi ASA	7,500	15/01/2028	1.251.560	0,07
2.600.000	Var Energi ASA	5,500	04/05/2029	2.742.870	0,14
5.000.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	15/08/2029	4.107.892	0,21
1.050.000	Vistra Operations Co. LLC	4,300	15/10/2028	889.052	0,05
8.400.000	Vistra Operations Co. LLC	4,550	30/10/2028	7.169.636	0,37
750.000	Williams Cos., Inc.	3,750	15/06/2027	639.660	0,03
14.900.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	14.242.016	0,74
1.000.000	Wintershall Dea Finance BV	3,830	03/10/2029	1.006.530	0,05
Umwelt - 0,10% (30/11/2025: 0,11%)					
1.850.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	1.879.360	0,10
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,66% (30/11/2025: 0,20%)					
8.000.000	J Sainsbury PLC	5,125	29/06/2030	9.374.008	0,49
3.400.000	Roadster Finance DAC	2,375	08/12/2032	3.337.712	0,17
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,77% (30/11/2025: 1,74%)					
2.100.000	Barry Callebaut Services NV	3,750	19/02/2028	2.113.713	0,11
2.000.000	Campbell's Co.	5,200	19/03/2027	1.726.143	0,09
2.500.000	Campbell's Co.	5,200	21/03/2029	2.163.169	0,11
5.400.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	5,250	01/06/2029	4.719.530	0,25
1.000.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,100	15/03/2027	861.792	0,04
2.385.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,050	15/03/2029	2.065.680	0,11
1.195.000	Keurig Dr. Pepper, Inc.	3,950	15/04/2029	1.005.614	0,05
1.653.000	Keurig Dr. Pepper, Inc.	4,600	15/05/2030	1.410.669	0,07
3.600.000	Maple Parent Holdings Corp.	3,495	26/03/2028	3.617.604	0,19
4.070.000	Maple Parent Holdings Corp.	4,750	26/03/2029	3.487.759	0,18
1.850.000	Maple Parent Holdings Corp.	3,881	26/03/2030	1.862.895	0,10
4.000.000	Mars, Inc.	4,600	01/03/2028	3.446.046	0,18
1.880.000	Mars, Inc.	4,800	01/03/2030	1.622.929	0,08
825.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	949.884	0,05
3.000.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	2.998.020	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 0,89% (30/11/2025: 1,30%)					
3.300.000	Flutter Treasury DAC	5,000	29/04/2029	3.357.981	0,18
4.500.000	Flutter Treasury DAC	6,375	29/04/2029	3.915.620	0,20
3.000.000	Las Vegas Sands Corp.	3,500	18/08/2026	2.573.904	0,14
1.000.000	Sands China Ltd.	2,300	08/03/2027	843.207	0,04
7.300.000	Sands China Ltd.	5,400	08/08/2028	6.334.171	0,33
Gesundheitswesen - 2,46% (30/11/2025: 2,08%)					
3.000.000	Amgen, Inc.	5,150	02/03/2028	2.603.677	0,14
435.000	Baxter International, Inc.	1,915	01/02/2027	366.461	0,02
5.520.000	Baxter International, Inc.	4,450	15/02/2029	4.684.940	0,24
750.000	Becton Dickinson & Co.	3,700	06/06/2027	638.921	0,03
3.528.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	3.015.449	0,16
1.525.000	CVS Health Corp.	2,875	01/06/2026	1.306.826	0,07
2.500.000	CVS Health Corp.	6,250	01/06/2027	2.184.342	0,11
3.000.000	CVS Health Corp.	1,300	21/08/2027	2.477.529	0,13
2.300.000	CVS Health Corp.	5,400	01/06/2029	2.015.576	0,10
1.500.000	CVS Health Corp.	5,125	21/02/2030	1.304.315	0,07
5.000.000	HCA, Inc.	3,125	15/03/2027	4.249.865	0,22
1.275.000	HCA, Inc.	5,000	01/03/2028	1.102.105	0,06
1.297.000	HCA, Inc.	5,875	01/02/2029	1.141.132	0,06
2.785.000	HCA, Inc.	4,125	15/06/2029	2.353.095	0,12
2.500.000	HCA, Inc.	5,250	01/03/2030	2.179.722	0,11
1.050.000	HCA, Inc.	4,300	15/11/2030	882.101	0,05
5.410.000	Humana, Inc.	5,750	01/12/2028	4.757.975	0,25
4.000.000	Icon Investments Six DAC	5,849	08/05/2029	3.490.644	0,18
3.925.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	3.275.118	0,17
2.167.000	Medline Borrower LP	6,250	01/04/2029	1.908.212	0,10
603.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	3,950	15/06/2026	516.662	0,03
1.000.000	Viatis, Inc.	2,300	22/06/2027	836.309	0,04
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 11,64% (30/11/2025: 7,51%)					
7.375.000	Akelius Residential Property AB	3,950	25/03/2031	7.349.556	0,38
4.050.000	Akelius Residential Property Financing BV	1,125	11/01/2029	3.810.038	0,20
4.700.000	Akelius Residential Property Financing BV	0,750	22/02/2030	4.234.042	0,22
8.000.000	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	3,875	22/10/2029	6.598.835	0,34
5.500.000	Altrad Investment Authority SAS	3,704	23/06/2029	5.513.475	0,29
3.000.000	American Tower Corp.	5,250	15/07/2028	2.610.900	0,14
2.800.000	Arcadis NV	4,875	28/02/2028	2.862.748	0,15
5.300.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	5.252.830	0,27
4.800.000	ARGAN SA	3,779	30/10/2029	4.823.088	0,25
6.200.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	6.060.128	0,32

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 11,64% (30/11/2025: 7,51%) (Fortsetzung)					
3.800.000	Aroundtown SA	1,625	31/01/2028	3.695.500	0,19
1.600.000	Aroundtown SA	3,000	16/10/2029	1.706.526	0,09
4.500.000	Aroundtown SA	3,500	13/05/2030	4.417.920	0,23
10.500.000	Aroundtown SA	3,625	10/04/2031	11.071.240	0,58
9.000.000	Balder Finland OYJ	1,000	20/01/2029	8.426.070	0,44
5.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	4.916.650	0,26
6.550.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	04/05/2028	6.259.573	0,33
3.250.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,625	20/10/2028	3.541.312	0,18
5.325.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	5.287.725	0,28
14.675.000	CTP NV	3,375	19/07/2030	14.541.311	0,76
4.900.000	Grand City Properties SA	0,125	11/01/2028	4.658.381	0,24
2.200.000	Hammerson PLC	7,250	21/04/2028	2.626.110	0,14
400.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	342.564	0,02
4.300.000	Heimstaden Bostad AB	3,875	05/11/2029	4.329.154	0,23
1.400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	1.339.968	0,07
8.100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	24/07/2028	7.757.127	0,40
3.000.000	Lennar Corp.	5,250	01/06/2026	2.570.805	0,13
16.900.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	17.321.317	0,90
3.700.000	Logicor Financing SARL	3,250	13/11/2028	3.686.680	0,19
3.500.000	Logicor Financing SARL	4,250	18/07/2029	3.574.305	0,19
1.900.000	Logicor Financing SARL	2,750	15/01/2030	2.005.891	0,10
2.325.000	Lumo Kodit OYJ	4,000	20/05/2030	2.335.695	0,12
7.750.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	6.579.113	0,34
5.620.000	NE Property BV	2,000	20/01/2030	5.299.267	0,28
5.925.000	Public Property Invest AS	3,250	21/04/2029	5.868.713	0,31
2.300.000	Sagax Euro Mtn NL BV	0,750	26/01/2028	2.209.518	0,11
4.000.000	Sagax Euro Mtn NL BV	1,000	17/05/2029	3.737.000	0,19
4.500.000	Tritax Big Box REIT PLC	3,125	14/12/2031	4.700.946	0,24
2.300.000	Tritax Big Box REIT PLC	4,750	12/11/2032	2.591.229	0,13
2.374.000	Trust 2401	4,869	15/01/2030	1.947.791	0,10
6.226.000	Trust Fibra Uno	4,869	15/01/2030	5.114.151	0,27
1.400.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	1.389.668	0,07
3.500.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	3.313.520	0,17
7.520.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	7.225.066	0,38
2.575.000	VICI Properties LP	3,750	15/02/2027	2.193.540	0,11
4.500.000	VICI Properties LP	4,750	15/02/2028	3.862.845	0,20
2.500.000	VICI Properties LP	4,625	01/12/2029	2.108.258	0,11

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Hotels - 0,40% (30/11/2025: 0,39%)					
4.000.000	Hyatt Hotels Corp.	5,250	30/06/2029	3.482.003	0,18
2.000.000	Whitbread Group PLC	2,375	31/05/2027	2.249.661	0,12
1.800.000	Whitbread Group PLC	3,000	31/05/2031	1.852.580	0,10
Versicherungswesen - 1,67% (30/11/2025: 1,97%)					
9.900.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	10.368.580	0,54
6.150.000	Athora Netherlands NV	Variabel	31/08/2032	6.256.149	0,32
2.100.000	Corebridge Global Funding	5,200	24/06/2029	1.823.429	0,09
12.200.000	Fidelidade -Co. De Seguros SA	Variabel	04/09/2031	12.236.600	0,64
1.700.000	Metropolitan Life Global Funding I	4,850	08/01/2029	1.471.042	0,08
Freizeit - 0,80% (30/11/2025: 1,31%)					
6.703.000	CPUK Finance Ltd.	5,876	28/08/2027	7.796.719	0,40
1.600.000	CPUK Finance Ltd.	5,940	28/02/2047	1.891.103	0,10
2.000.000	Expedia Group, Inc.	4,625	01/08/2027	1.716.912	0,09
4.615.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500	01/04/2028	4.000.335	0,21
Metalle und Bergbau - 0,16% (30/11/2025: 0,21%)					
3.400.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	2.999.913	0,16
Papierindustrie - 0,28% (30/11/2025: null)					
6.100.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	5.347.521	0,28
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 3,38% (30/11/2025: 3,25%)					
3.000.000	AlbaCore EURO CLO I DAC	Variabel	18/04/2039	3.012.118	0,16
2.200.000	Aqueduct European CLO 10 DAC	Variabel	18/01/2039	2.203.054	0,11
2.500.000	Arbour CLO XII DAC	Variabel	15/07/2038	2.513.532	0,13
2.400.000	ARES European CLO XXI DAC	Variabel	15/04/2038	2.402.935	0,13
2.400.000	Avoca CLO XXXII DAC	Variabel	15/04/2039	2.398.576	0,13
2.200.000	Bain Capital Credit CLO Ltd.	Variabel	21/01/2038	1.892.240	0,10
2.200.000	Bain Capital Euro CLO DAC	Variabel	18/01/2038	2.205.651	0,11
1.500.000	Ballyrock CLO 28 Ltd.	Variabel	20/01/2038	1.290.018	0,07
1.230.000	BBAM European CLO I DAC	Variabel	22/10/2038	1.233.770	0,06
1.900.000	BlackRock European CLO XV DAC	Variabel	28/01/2038	1.901.015	0,10
2.200.000	Cairn CLO BV	Variabel	15/04/2039	2.205.668	0,11
1.925.000	Capital Four CLO VIII DAC	Variabel	25/10/2037	1.932.174	0,10
2.400.000	CIFC European Funding CLO III DAC	Variabel	15/01/2039	2.401.433	0,13
1.975.000	Contego CLO XIII DAC	Variabel	15/10/2037	1.979.520	0,10
2.200.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC	Variabel	24/03/2038	2.206.086	0,12
1.750.000	Fidelity Grand Harbour CLO 8 DAC	Variabel	15/01/2040	1.756.855	0,09
1.975.000	Henley CLO XII DAC	Variabel	15/01/2038	1.978.654	0,10

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - 3,38% (30/11/2025: 3,25%) (Fortsetzung)					
2.200.000	Jubilee CLO DAC	Variabel	15/01/2039	2.205.677	0,12
2.000.000	Madison Park Euro Funding XXI DAC	Variabel	20/11/2039	2.005.578	0,10
1.225.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 58 Ltd.	Variabel	18/10/2038	1.053.406	0,06
2.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 9 DAC	Variabel	15/07/2040	2.001.000	0,10
2.200.000	OCP Euro CLO DAC	Variabel	18/10/2037	2.202.063	0,11
2.500.000	Palmer Square European CLO DAC	Variabel	15/04/2039	2.508.814	0,13
2.200.000	Penta CLO 18 DAC	Variabel	15/01/2038	2.200.093	0,11
2.200.000	Providus CLO XI DAC	Variabel	20/01/2038	2.202.798	0,11
1.000.000	Ravensdale Park CLO DAC	Variabel	25/04/2038	1.001.170	0,05
2.400.000	RRE 24 Loan Management DAC	Variabel	15/04/2040	2.402.446	0,13
3.000.000	Sona Fios CLO VII DAC	Variabel	20/11/2038	3.010.348	0,16
2.500.000	Trinitas CLO XXXII Ltd.	Variabel	23/07/2038	2.148.251	0,11
2.200.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC	Variabel	15/01/2038	2.208.717	0,12
2.200.000	Voya Euro CLO VIII DAC	Variabel	15/01/2039	2.208.362	0,12
Schieneverkehr - 0,14% (30/11/2025: 0,16%)					
2.600.000	Transdev Group SA	3,054	21/05/2028	2.593.474	0,14
Restaurants - 0,14% (30/11/2025: 0,16%)					
3.000.000	Arcos Dorados BV	6,125	27/05/2029	2.627.854	0,14
Dienstleistungen - 1,45% (30/11/2025: 1,46%)					
1.575.000	Element Fleet Management Corp.	4,800	29/05/2029	1.352.075	0,07
5.000.000	Leasys SpA	4,625	16/02/2027	5.053.400	0,27
7.200.000	Leasys SpA	3,875	12/10/2027	7.270.128	0,38
6.500.000	Rentokil Terminix Funding LLC	5,000	28/04/2030	5.600.444	0,29
10.000.000	Uber Technologies, Inc.	4,500	15/08/2029	8.507.330	0,44
Stahl - null (30/11/2025: 0,18%)					
Einzelhandelsriesen - 1,85% (30/11/2025: 1,33%)					
4.000.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	4.838.323	0,25
4.350.000	AA Bond Co. Ltd.	7,375	31/07/2050	5.247.406	0,27
7.875.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	9.498.068	0,50
2.000.000	Amazon.com, Inc.	4,250	13/03/2031	1.695.302	0,09
9.125.000	Dick's Sporting Goods, Inc.	4,000	01/10/2029	7.631.546	0,40
8.000.000	Dollar General Corp.	3,500	03/04/2030	6.535.873	0,34
Technologie - 3,94% (30/11/2025: 5,64%)					
2.250.000	Airbnb, Inc.	4,400	16/03/2029	1.925.042	0,10

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Technologie - 3,94% (30/11/2025: 5,64%) (Fortsetzung)					
5.000.000	Amphenol Corp.	3,900	15/11/2028	4.245.650	0,22
3.000.000	AppLovin Corp.	5,125	01/12/2029	2.601.176	0,14
6.511.000	Broadcom, Inc.	4,750	15/04/2029	5.628.329	0,29
474.000	Concentrix Corp.	6,650	02/08/2026	406.597	0,02
6.794.000	Foundry JV Holdco LLC	5,900	25/01/2030	6.029.223	0,31
2.750.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	4,150	15/09/2028	2.337.931	0,12
5.000.000	Intel Corp.	3,750	25/03/2027	4.271.051	0,22
1.000.000	Kyndryl Holdings, Inc.	2,050	15/10/2026	849.110	0,04
3.961.000	LG Energy Solution Ltd.	5,375	02/07/2027	3.423.704	0,18
4.400.000	Microchip Technology, Inc.	5,050	15/03/2029	3.810.098	0,20
2.050.000	Mobility Global, Inc.	5,050	15/06/2029	1.765.418	0,09
4.855.000	NXP BV	4,300	19/08/2028	4.146.272	0,22
3.577.000	NXP BV	4,300	18/06/2029	3.041.327	0,16
3.500.000	Oracle Corp.	2,650	15/07/2026	2.993.678	0,16
9.050.000	Oracle Corp.	4,550	04/02/2029	7.678.776	0,40
2.110.000	Oracle Corp.	6,150	09/11/2029	1.877.691	0,10
3.975.000	Oracle Corp.	2,950	01/04/2030	3.145.202	0,16
2.475.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	2.188.039	0,11
2.000.000	TD SYNnex Corp.	4,300	17/01/2029	1.698.152	0,09
9.500.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	9.913.725	0,52
2.000.000	VMware LLC	1,400	15/08/2026	1.704.165	0,09
Telekommunikation - 2,00% (30/11/2025: 3,22%)					
2.000.000	AT&T, Inc.	4,250	01/03/2027	1.714.281	0,09
4.600.000	CETIN Group NV	3,125	14/04/2027	4.609.568	0,24
9.000.000	Deutsche Telekom AG	2,625	04/12/2029	8.885.700	0,46
1.125.000	e&PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.127.261	0,06
2.530.000	NTT Finance Corp.	4,620	16/07/2028	2.169.969	0,11
4.375.000	NTT Finance Corp.	4,876	16/07/2030	3.763.067	0,20
8.275.000	Rogers Communications, Inc.	5,000	15/02/2029	7.150.530	0,37
1.125.000	SES SA	0,875	04/11/2027	1.086.525	0,06
3.700.000	SES SA	3,500	14/01/2029	3.662.963	0,19
5.000.000	T-Mobile USA, Inc.	3,750	15/04/2027	4.268.510	0,22
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,62% (30/11/2025: 3,19%)					
5.700.000	Abertis Infraestructuras SA	3,375	27/11/2026	6.546.838	0,34
1.000.000	AP Moller -Maersk AS	4,500	20/06/2029	856.135	0,04
3.500.000	Delhi International Airport Ltd.	6,125	31/10/2026	3.010.487	0,16
2.350.000	DP World Crescent Ltd.	4,848	26/09/2028	1.997.378	0,10
12.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	11.968.052	0,62
6.495.000	Fedex Freight Holding Co., Inc.	4,300	15/03/2029	5.496.489	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,62% (30/11/2025: 3,19%) (Fortsetzung)					
2.100.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	1.778.785	0,09
2.000.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	1.707.082	0,09
4.150.000	GXO Logistics, Inc.	6,250	06/05/2029	3.678.877	0,19
7.300.000	Heathrow Funding Ltd.	2,625	16/03/2028	8.053.664	0,42
3.634.000	Heathrow Funding Ltd.	6,750	03/12/2028	4.240.345	0,22
3.000.000	HPHT Finance 25 Ltd.	5,000	21/02/2030	2.588.468	0,14
7.200.000	IDS Financing PLC	3,250	01/10/2029	7.084.512	0,37
5.000.000	International Distribution Services PLC	5,250	14/09/2028	5.180.400	0,27
2.350.000	International Distribution Services PLC	7,375	14/09/2030	2.856.712	0,15
3.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	1,700	15/06/2026	2.568.135	0,13
Versorgungsbetriebe - 2,39% (30/11/2025: 3,78%)					
2.600.000	Anglian Water Services Financing PLC	2,625	15/06/2027	2.931.617	0,15
1.800.000	Anglian Water Services Financing PLC	5,875	20/06/2031	2.111.086	0,11
1.000.000	Boston Gas Co.	3,150	01/08/2027	845.478	0,04
1.375.000	Capital Power U.S. Holdings, Inc.	5,257	01/06/2028	1.187.075	0,06
3.000.000	DWR Cymru Financing U.K. PLC	6,015	31/03/2028	3.528.213	0,18
3.600.000	Eesti Energia AS	4,600	28/05/2031	3.628.980	0,19
4.475.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	3.727.664	0,19
2.400.000	National Central Cooling Co. PJSC	5,279	05/03/2030	2.080.210	0,11
1.000.000	National Fuel Gas Co.	4,750	01/09/2028	856.561	0,05
1.500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2,750	01/11/2029	1.218.532	0,06
1.000.000	Niagara Mohawk Power Corp.	4,278	15/12/2028	850.917	0,04
5.000.000	NRG Energy, Inc.	2,450	02/12/2027	4.150.326	0,22
2.839.000	NRG Energy, Inc.	4,450	15/06/2029	2.398.793	0,13
5.000.000	PSEG Power LLC	5,200	15/05/2030	4.348.509	0,23
1.200.000	Southern California Edison Co.	5,150	01/06/2029	1.039.079	0,05
5.300.000	Vistra Operations Co. LLC	7,750	15/10/2031	4.763.611	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 97,14%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,39% (30/11/2025: 3,78%) (Fortsetzung)					
5.500.000	Yorkshire Water Finance PLC	1,750	26/11/2026	6.257.278	0,33
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 1.878.805.406)				1.868.839.353	97,29
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 1.878.805.406)				1.868.839.353	97,29
Anlagen (Kosten: EUR 1.878.805.406)				1.868.839.353	97,29

FINANZDERIVATE - (0,05)% (30/11/2025: (0,25)%)

Devisenforwards - (0,05)% (30/11/2025: (0,25)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 24.207.444	EUR 26.405.780	7	217.018	0,01
12/08/2026	State Street Bank	CHF 23.647.892	EUR 25.966.225	6	89.462	0,00
15/06/2026	State Street Bank	CHF 26.039	EUR 28.559	2	22	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 83	CHF 76	1	-	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 83.748.703	GBP 72.644.767	4	98.353	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 13.311.903	GBP 11.533.619	1	14.921	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 21.211.463	GBP 18.368.936	18	6.297	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 273.322.836	USD 317.912.720	18	1.050.722	0,04
12/08/2026	State Street Bank	EUR 15.669.404	USD 18.283.616	12	48.028	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 187.778.801	EUR 214.817.869	22	1.670.226	0,08
15/06/2026	State Street Bank	GBP 237.430.335	EUR 273.298.396	28	792.024	0,03
12/08/2026	State Street Bank	GBP 7.638.486	EUR 8.773.604	11	22.102	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 98.126.732	EUR 83.139.918	36	698.793	0,02
15/07/2026	State Street Bank	USD 124.863.815	EUR 106.281.876	71	521.767	0,01
15/06/2026	State Street Bank	USD 11.348.233	EUR 9.682.086	9	36.956	0,00
12/08/2026	State Street Bank	CHF 15.146	EUR 16.696	1	(9)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	CHF 24.103.126	EUR 26.851.304	6	(395.151)	(0,02)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 140.510	CHF 127.919	1	(434)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 631.932	CHF 576.526	1	(2.118)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.129.075	CHF 1.034.883	6	(6.837)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 49.808.753	GBP 43.367.804	14	(129.212)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 132.537.284	GBP 115.098.137	28	(332.415)	(0,01)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 77.781.984	GBP 67.998.477	5	(612.705)	(0,03)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 60.437.029	USD 70.830.651	5	(224.939)	(0,01)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 287.455.636	USD 337.356.165	21	(1.105.685)	(0,05)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 263.239.277	USD 310.657.482	16	(2.184.038)	(0,10)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 7.032.011	EUR 8.127.176	2	(9.399)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 5.925.478	EUR 6.840.838	5	(9.421)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 184.373.748	EUR 212.580.694	13	(274.577)	(0,01)
12/08/2026	State Street Bank	USD 16.609.764	EUR 14.236.331	33	(45.079)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,05)% (30/11/2025: (0,25)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,05)% (30/11/2025: (0,25)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	USD 163.385.449	EUR 140.768.086	113	(838.787)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					5.266.691	0,19
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(6.170.806)	(0,24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(904.115)	(0,05)
Summe der Finanzderivate					(904.115)	(0,05)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	1.867.935.238	97,24
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,95%)	27.992.824	1,46
Forderungen (30/11/2025: 2,27%)	40.556.190	2,11
Total	1.936.484.252	100,81
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (2,11)%)	(15.542.571)	(0,81)
NIW	1.920.941.681	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 1.920.941.681	EUR 1.647.737.119	EUR 1.264.975.248
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 47.775.445	CHF 48.317.906	CHF 31.459.426
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 23.886.352	CHF 23.858.747	CHF 12.856.178
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 154.704.466	EUR 156.696.981	EUR 188.708.282
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 616.972.710	EUR 518.911.049	EUR 477.485.573
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 172.105.131	EUR 177.353.496	EUR 133.313.798
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 109.619.487	EUR 56.560.022	EUR 61.072.720
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 14.986.142	EUR 16.956.467	EUR 16.510.193
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 1.183.769	GBP 585.431	GBP 3.276.892
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 60.291.553	GBP 55.468.742	GBP 55.003.724
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 409.339.287	GBP 329.591.667	GBP 53.018.360
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 78.829.247	GBP 65.604.031	GBP 72.210.932
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 69.430.072	USD 64.257.266	USD 63.028.364
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 6.086.604	USD 3.076.017	USD 2.815.324
-Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	USD 1.823.587	USD 2.565.554	USD 1.597.366
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 61.941.058	USD 63.814.132	USD 51.591.519
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 23.016.744	USD 15.524.765	USD 19.926.547

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-P1-Anteile	USD 10.057	-	-
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	466.785	470.110	308.003
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	235.868	234.484	127.075
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.387.484	1.415.766	1.733.973
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	5.574.383	4.721.236	4.415.439
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.584.470	1.642.162	1.253.067
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	1.193.982	610.338	658.395
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	162.381	182.034	177.072
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	9.707	4.879	28.070
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	501.260	468.486	477.380
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	4.068.979	3.273.981	531.939
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	782.269	650.640	723.339
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	562.688	528.997	533.822
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	55.368	28.353	26.630
-Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	17.394	24.733	15.764
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	598.580	616.383	503.381
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	224.466	151.343	196.224
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-P1-Anteile	100	-	-
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 102,35	CHF 102,78	CHF 102,14
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 101,27	CHF 101,75	CHF 101,17
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 111,50	EUR 110,68	EUR 108,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 110,68	EUR 109,91	EUR 108,14
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 108,62	EUR 108,00	EUR 106,39
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 91,81	EUR 92,67	EUR 92,76
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 92,29	EUR 93,15	EUR 93,24
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 121,95	GBP 119,99	GBP 116,74
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 120,28	GBP 118,40	GBP 115,22
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100,60	GBP 100,67	GBP 99,67
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 100,77	GBP 100,83	GBP 99,83
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 123,39	USD 121,47	USD 118,07
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 109,93	USD 108,49	USD 105,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	USD 104,84	USD 103,73	USD 101,33
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 103,48	USD 103,53	USD 102,49
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 102,54	USD 102,58	USD 101,55
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-P1-Anteile	USD 100,57	-	-

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	84,50
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	11,70
OTC-Derivate	0,27
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,53
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2025: 6,45%)					
Schatzpapiere - null (30/11/2025: 6,45%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,58% (30/11/2025: 1,44%)					
575.000	Czechoslovak Group AS	5,250	10/01/2031	688.006	0,58
Fluggesellschaften - 1,47% (30/11/2025: 1,75%)					
300.000	Air France-KLM	3,875	14/01/2031	343.720	0,29
400.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	399.820	0,33
300.000	OneSky Flight LLC	8,875	15/12/2029	316.646	0,27
200.000	United Airlines Holdings, Inc.	5,375	01/03/2031	198.053	0,17
500.000	United Airlines, Inc.	4,625	15/04/2029	493.468	0,41
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 4,15% (30/11/2025: 3,29%)					
200.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,375	15/10/2032	200.873	0,17
400.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	7,750	15/10/2033	401.372	0,34
400.000	Cyprium Corp.	6,375	15/04/2034	400.183	0,34
200.000	Ford Motor Co.	6,100	19/08/2032	205.315	0,17
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,798	07/11/2028	207.366	0,17
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,303	06/09/2029	200.327	0,17
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,125	08/03/2034	203.082	0,17
300.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,625	04/04/2032	308.168	0,26
275.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,125	30/09/2030	271.743	0,23
475.000	Phinia, Inc.	6,625	15/10/2032	487.675	0,41
450.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	5,400	15/09/2030	444.881	0,37
500.000	Valeo SE	5,125	20/05/2031	600.174	0,51
500.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	598.353	0,50
400.000	ZF North America Capital, Inc.	7,500	24/03/2031	404.309	0,34
Bankwesen - 6,05% (30/11/2025: 4,40%)					
200.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	Ewige Anleihe	254.904	0,21
200.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	235.124	0,20
600.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	654.691	0,55
600.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	Variabel	08/01/2039	644.626	0,54
500.000	BNP Paribas SA	2,000	13/09/2036	484.056	0,41
300.000	Citigroup, Inc.	Variabel	11/06/2035	305.359	0,26
400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	467.079	0,39
600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	754.475	0,64
400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	504.239	0,42
600.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	697.005	0,59
400.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	509.163	0,43

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 6,05% (30/11/2025: 4,40%) (Fortsetzung)					
550.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	15/05/2033	578.713	0,49
400.000	Saudi Awwal Bank	Variabel	04/09/2035	397.810	0,33
600.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	699.203	0,59
Rundfunk - 1,89% (30/11/2025: 2,03%)					
300.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	350.659	0,30
275.000	Discovery Global Holdings, Inc.	4,054	15/03/2029	274.268	0,23
325.000	Nexstar Media, Inc.	6,500	15/09/2033	327.820	0,28
300.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	403.180	0,34
525.000	Sinclair Television Group, Inc.	8,125	15/02/2033	540.094	0,45
350.000	Univision Communications, Inc.	7,375	30/06/2030	348.829	0,29
Baumaterialien - 0,17% (30/11/2025: 1,41%)					
200.000	Park River Holdings, Inc.	8,000	15/03/2031	202.642	0,17
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,06% (30/11/2025: 0,63%)					
500.000	Charter Communications Operating LLC	2,250	15/01/2029	467.054	0,39
175.000	Directv Financing LLC	9,250	01/06/2032	179.777	0,15
600.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	618.567	0,52
Kapitalgüter - 1,98% (30/11/2025: 1,60%)					
250.000	Amsted Industries, Inc.	6,375	15/03/2033	254.956	0,21
525.000	Bidvest Group U.K. PLC	6,200	17/09/2032	529.173	0,45
125.000	Flowserve Corp.	5,700	15/05/2036	125.900	0,11
300.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	350.100	0,29
600.000	Fortune Star BVI Ltd.	8,500	19/05/2028	617.184	0,52
300.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	306.887	0,26
165.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4,900	29/05/2030	166.691	0,14
Chemikalien - 1,69% (30/11/2025: 1,07%)					
250.000	Avient Corp.	6,250	01/11/2031	253.764	0,21
200.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,250	15/02/2031	208.484	0,18
275.000	Compass Minerals International, Inc.	8,000	01/07/2030	291.028	0,25
130.000	Dow Chemical Co.	5,950	15/03/2055	121.229	0,10
450.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,250	15/02/2033	445.146	0,37
675.000	SNF Group SACA	5,626	31/03/2031	683.524	0,58
Konsumgüter - 2,03% (30/11/2025: 0,99%)					
225.000	Coty, Inc.	5,600	15/01/2031	218.776	0,18
875.000	Edgewell Personal Care Co.	4,125	01/04/2029	836.845	0,70
650.000	Energizer Holdings, Inc.	4,375	31/03/2029	626.207	0,53

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Konsumgüter - 2,03% (30/11/2025: 0,99%) (Fortsetzung)					
400.000	Polaris, Inc.	5,600	01/03/2031	399.175	0,34
350.000	Whirlpool Corp.	6,125	15/06/2030	329.505	0,28
Behälter und Verpackungen - 0,71% (30/11/2025: 0,30%)					
500.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	469.231	0,39
375.000	Graphic Packaging International LLC	6,375	15/07/2032	378.603	0,32
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,42% (30/11/2025: 7,25%)					
200.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,150	30/09/2030	209.590	0,18
600.000	APH Somerset Investor 2 LLC	7,875	01/11/2029	602.736	0,51
425.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,900	10/10/2030	422.812	0,35
400.000	Block, Inc.	6,000	15/08/2033	400.432	0,34
375.000	Burford Capital Global Finance LLC	9,250	01/07/2031	360.424	0,30
400.000	California Buyer Ltd.	6,375	15/02/2032	398.011	0,33
300.000	CrossCountry Intermediate Holdco LLC	6,500	01/10/2030	295.692	0,25
375.000	FTAI Aviation Investors LLC	7,000	15/06/2032	387.785	0,33
500.000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,750	01/09/2027	511.658	0,43
275.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	20/04/2034	274.504	0,23
250.000	Jerrold Finco PLC	7,500	15/06/2031	338.447	0,28
175.000	Motability Operations Group PLC	6,250	22/01/2045	232.185	0,19
300.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	305.706	0,26
475.000	Phoenix Aviation Capital Ltd.	9,250	15/07/2030	490.001	0,41
500.000	Rocket Cos., Inc.	6,375	01/08/2033	508.376	0,43
700.000	Shift4 Payments LLC	6,750	15/08/2032	700.103	0,59
430.000	Shriram Finance Ltd.	6,625	22/04/2027	436.587	0,37
400.000	SoftBank Group Corp.	6,750	08/07/2029	401.689	0,34
500.000	SoftBank Group Corp.	5,750	08/07/2032	578.609	0,49
100.000	Triton Container International Ltd.	3,150	15/06/2031	90.453	0,08
800.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	866.000	0,73
Diversifizierte Medien - 1,19% (30/11/2025: 1,76%)					
750.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,875	01/04/2030	782.062	0,66
375.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,125	15/02/2031	387.961	0,32
250.000	Snap, Inc.	6,875	01/03/2033	247.973	0,21
Energie - 10,65% (30/11/2025: 6,31%)					
550.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	6,625	15/10/2032	564.701	0,47
625.000	Azule Energy Finance PLC	8,250	22/01/2031	637.917	0,54
150.000	Cheniere Energy, Inc.	5,200	30/07/2036	147.842	0,12
550.000	DNO ASA	8,500	27/03/2030	575.819	0,48
525.000	Energean PLC	5,625	12/05/2031	605.646	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Energie - 10,65% (30/11/2025: 6,31%) (Fortsetzung)					
275.000	Gulfport Energy Operating Corp.	6,750	01/09/2029	282.500	0,24
275.000	Harvest Midstream I LP	7,500	15/05/2032	285.879	0,24
275.000	Harvest Midstream I LP	6,750	15/05/2034	282.509	0,24
575.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	566.881	0,48
600.000	Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8,625	19/05/2030	628.692	0,53
450.000	Northern Oil & Gas, Inc.	7,875	15/10/2033	457.016	0,38
1.100.000	Petrobras Global Finance BV	6,750	27/01/2041	1.094.515	0,92
500.000	Puma International Financing SA	7,750	25/04/2029	515.522	0,43
400.000	Shell International Finance BV	1,750	10/09/2052	241.768	0,20
350.000	SM Energy Co.	6,625	15/04/2034	352.088	0,30
350.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,625	04/11/2031	409.176	0,34
300.000	Sunoco LP	5,625	15/03/2031	300.506	0,25
300.000	Sunoco LP	5,875	15/03/2034	298.388	0,25
750.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	757.375	0,64
500.000	TPAO Varlik Kiralama ASA	6,300	04/03/2031	485.243	0,41
750.000	Trafigura Funding SA	6,250	16/07/2030	767.474	0,65
300.000	Trident Energy Finance PLC	12,500	30/11/2029	319.399	0,27
450.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	01/11/2033	401.473	0,34
75.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,000	01/05/2036	75.880	0,06
500.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	520.560	0,44
725.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,750	15/01/2036	769.356	0,65
300.000	YPF SA	9,500	17/01/2031	315.893	0,27
Umwelt - 0,70% (30/11/2025: 0,53%)					
700.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	829.828	0,70
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,24% (30/11/2025: 0,95%)					
400.000	Albertsons Cos., Inc.	5,750	31/03/2034	385.842	0,33
950.000	Market Bidco Finco PLC	6,750	31/01/2031	1.085.721	0,91
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,37% (30/11/2025: 2,94%)					
337.500	Boparan Finance PLC	9,375	07/11/2029	482.034	0,41
835.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	797.830	0,67
350.000	JBS NV	5,500	15/01/2036	349.424	0,29
325.000	JBS NV	6,250	01/03/2056	318.242	0,27
150.000	KeHE Distributors LLC	7,125	30/04/2033	152.162	0,13
500.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,700	26/03/2036	505.520	0,42
200.000	Maple Parent Holdings Corp.	6,625	26/03/2056	208.549	0,18
Gesundheitswesen - 5,31% (30/11/2025: 4,06%)					
200.000	Amgen, Inc.	5,650	19/02/2056	195.094	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 5,31% (30/11/2025: 4,06%) (Fortsetzung)					
500.000	Bausch & Lomb Corp.	8,375	01/10/2028	516.875	0,43
330.000	Baxter International, Inc.	4,900	15/12/2030	327.494	0,28
350.000	CVS Health Corp.	5,300	01/06/2033	355.297	0,30
175.000	CVS Health Corp.	5,875	01/06/2053	169.390	0,14
400.000	Embecka Corp.	5,000	15/02/2030	309.713	0,26
725.000	Endo Finance Holdings LP	8,500	15/04/2031	773.173	0,65
523.077	Grifols SA	7,500	01/05/2030	636.005	0,53
275.000	LifePoint Health, Inc.	7,000	01/05/2034	268.806	0,23
300.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	292.120	0,25
275.000	Medline Borrower LP	5,250	15/06/2033	275.261	0,23
400.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,000	21/02/2030	483.827	0,41
250.000	Pfizer, Inc.	2,735	15/06/2043	221.357	0,19
750.000	Prime Healthcare Services, Inc.	9,375	01/09/2029	784.944	0,66
475.000	U.S. Acute Care Solutions LLC	9,750	15/05/2029	455.648	0,38
250.000	VSP Optical Group, Inc.	5,400	01/06/2033	250.293	0,21
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 10,49% (30/11/2025: 7,50%)					
950.000	Aldar Properties PJSC	Variabel	15/04/2055	935.693	0,79
450.000	Alpha Star Holding VIII Ltd.	8,375	12/04/2027	453.814	0,38
350.000	American Tower Corp.	4,700	15/12/2032	345.521	0,29
250.000	American Tower Corp.	5,900	15/11/2033	262.553	0,22
475.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc	4,625	15/06/2029	474.851	0,40
400.000	Aroundtown SA	5,250	11/12/2032	515.866	0,43
500.000	Ashton Woods USA LLC	4,625	01/04/2030	474.751	0,40
650.000	Century Communities, Inc.	6,625	15/09/2033	645.049	0,54
800.000	CPI Property Group SA	6,000	27/01/2032	917.630	0,77
200.000	Crown Castle, Inc.	3,300	01/07/2030	188.882	0,16
600.000	Heimstaden Bostad AB	Variabel	Ewige Anleihe	690.290	0,58
250.000	Howard Hughes Corp.	4,125	01/02/2029	241.558	0,20
175.000	Howard Hughes Corp.	6,125	01/03/2034	171.084	0,14
250.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	4,450	04/11/2030	295.022	0,25
800.000	Kennedy-Wilson, Inc.	5,000	01/03/2031	807.024	0,68
300.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,000	01/06/2031	307.263	0,26
325.000	Kennedy-Wilson, Inc.	7,250	01/06/2033	330.678	0,28
750.000	MAF Global Securities Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	756.826	0,64
650.000	NE Property BV	3,875	30/09/2033	746.464	0,63
350.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	344.418	0,29
750.000	Park Intermediate Holdings LLC	4,875	15/05/2029	732.925	0,62
275.000	Public Property Invest AS	4,375	01/10/2032	321.271	0,27
75.000	RHP Hotel Properties LP	5,750	15/03/2034	74.443	0,06
150.000	Service Properties Trust	4,375	15/02/2030	135.323	0,11

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 10,49% (30/11/2025: 7,50%) (Fortsetzung)					
350.000	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	4,125	22/02/2033	402.591	0,34
300.000	Trust Fibra Uno	7,700	23/01/2032	319.425	0,27
550.000	Uniti Services LLC	7,500	15/10/2033	579.236	0,49
Hotels - 1,44% (30/11/2025: 0,89%)					
400.000	Essendi SA	5,625	15/05/2032	473.371	0,40
700.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	5,000	01/06/2029	681.475	0,57
250.000	Hyatt Hotels Corp.	5,750	30/03/2032	258.508	0,22
300.000	Travel & Leisure Co.	6,250	01/06/2031	301.884	0,25
Versicherungswesen - 0,90% (30/11/2025: 1,29%)					
375.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	7,000	15/01/2031	380.942	0,32
700.000	Asurion LLC	8,375	01/02/2034	684.664	0,58
Freizeit - 0,27% (30/11/2025: 1,57%)					
325.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5,250	15/08/2029	316.511	0,27
Metalle und Bergbau - 3,28% (30/11/2025: 2,24%)					
600.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,440	26/01/2036	638.837	0,54
665.000	Endeavour Mining PLC	7,000	28/05/2030	680.702	0,57
475.000	Marcobre SAC	5,750	22/01/2036	467.281	0,39
200.000	Mineral Resources Ltd.	7,000	01/04/2031	208.093	0,18
800.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,750	14/05/2030	830.718	0,70
600.000	Navoiyuran State Enterprise	6,700	02/07/2030	611.697	0,51
450.000	Windfall Mining Group, Inc.	5,854	13/05/2032	464.620	0,39
Papierindustrie - 0,40% (30/11/2025: 0,17%)					
450.000	LD Celulose International GmbH	7,950	26/01/2032	469.829	0,40
Verlags- und Druckbranche - 0,34% (30/11/2025: 0,26%)					
400.000	Cimpress PLC	7,375	15/09/2032	405.070	0,34
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - null (30/11/2025: 4,04%)					
Restaurants - 0,46% (30/11/2025: 0,64%)					
400.000	Punch Finance PLC	7,875	30/12/2030	546.146	0,46
Dienstleistungen - 5,90% (30/11/2025: 4,19%)					
525.000	Allied Universal Holdco LLC	7,875	15/02/2031	549.357	0,46
525.000	Amber Finco PLC	6,625	15/07/2029	636.334	0,54
500.000	Beacon Mobility Corp.	7,250	01/08/2030	517.961	0,44

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 5,90% (30/11/2025: 4,19%) (Fortsetzung)					
750.000	Brink's Co.	6,750	15/06/2032	769.042	0,65
500.000	Celestial Dynasty Ltd.	6,375	22/08/2028	498.889	0,42
750.000	CIMIC Finance Ltd.	6,000	22/04/2036	743.005	0,62
450.000	Graham Holdings Co.	5,625	01/12/2033	443.106	0,37
150.000	Herc Holdings, Inc.	7,000	15/06/2030	155.951	0,13
600.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	732.497	0,62
300.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	306.936	0,26
536.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	10,375	15/05/2031	560.452	0,47
500.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,500	15/06/2031	571.391	0,48
200.000	Rentokil Terminix Funding LLC	5,000	28/04/2030	201.090	0,17
325.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	327.356	0,27
Stahl - 0,69% (30/11/2025: 0,91%)					
400.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	6,875	01/11/2029	409.322	0,35
400.000	Gerdau Trade, Inc.	5,750	09/06/2035	408.100	0,34
Einzelhandelsriesen - 1,75% (30/11/2025: 2,03%)					
300.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	423.456	0,36
375.000	Advance Auto Parts, Inc.	7,000	01/08/2030	385.582	0,32
500.000	Dick's Sporting Goods, Inc.	4,100	15/01/2052	361.589	0,30
425.000	Michaels Cos., Inc.	8,500	15/03/2033	415.303	0,35
475.000	Victra Holdings LLC	8,750	15/09/2029	493.373	0,42
Technologie - 6,32% (30/11/2025: 6,39%)					
325.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	401.498	0,34
630.000	AppLovin Corp.	5,950	01/12/2054	605.302	0,51
400.000	Beignet Investor LLC	6,581	30/05/2049	412.571	0,35
300.000	CoreWeave, Inc.	9,000	01/02/2031	304.551	0,25
100.000	CoreWeave, Inc.	9,750	01/10/2031	103.203	0,09
275.000	Dell International LLC	4,750	06/10/2032	273.201	0,23
400.000	Foundry JV Holdco LLC	5,900	25/01/2033	416.281	0,35
425.000	Foundry JV Holdco LLC	6,100	25/01/2036	447.090	0,37
300.000	Foundry JV Holdco LLC	6,300	25/01/2039	317.271	0,27
700.000	LG Energy Solution Ltd.	5,875	02/04/2035	713.664	0,60
515.000	Meta Platforms, Inc.	6,300	15/05/2056	519.989	0,44
390.000	Mobility Global, Inc.	5,450	15/06/2031	394.541	0,33
125.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	7,250	01/07/2033	130.430	0,11
125.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc.	8,750	01/07/2034	132.174	0,11
460.000	Oracle Corp.	4,800	03/08/2028	460.030	0,39
300.000	Oracle Corp.	5,350	04/05/2033	295.384	0,25
200.000	Oracle Corp.	5,950	26/09/2055	175.037	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Technologie - 6,32% (30/11/2025: 6,39%) (Fortsetzung)					
400.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	403.672	0,34
250.200	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	9,625	01/12/2032	278.084	0,23
300.000	Teleperformance SE	4,750	28/03/2032	352.266	0,30
375.000	UKG, Inc.	6,875	01/02/2031	368.821	0,31
Telekommunikation - 7,20% (30/11/2025: 5,74%)					
500.000	AT&T, Inc.	3,550	15/09/2055	327.152	0,28
200.000	AT&T, Inc.	6,000	30/04/2056	196.228	0,17
300.000	AT&T, Inc.	6,200	30/10/2056	302.168	0,26
600.000	Connect Finco SARL	9,000	15/09/2029	634.300	0,53
625.000	HUT 8 DC LLC	6,192	15/11/2042	632.696	0,53
525.000	Level 3 Financing, Inc.	6,875	30/06/2033	541.318	0,46
600.000	Level 3 Financing, Inc.	7,000	31/03/2034	622.324	0,52
50.000	Level 3 Financing, Inc.	7,500	15/02/2037	51.582	0,04
675.000	Lorca Telecom Bondco SA	5,750	30/04/2029	811.944	0,68
225.000	Meridian Arc Holdco LLC	6,250	30/04/2031	226.278	0,19
300.000	NJJ Continental SA	5,250	31/07/2028	394.656	0,33
200.000	PR RNO Property Owner 1 LLC	6,500	01/05/2031	200.390	0,17
445.000	Rogers Communications, Inc.	5,300	15/02/2034	442.792	0,37
200.000	Rogers Communications, Inc.	Variabel	31/07/2056	203.402	0,17
400.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28/10/2029	401.986	0,34
1.300.000	Virgin Media Secured Finance PLC	4,125	15/08/2030	1.549.345	1,30
700.000	Windstream Services LLC	8,250	01/10/2031	739.060	0,62
300.000	Ziggo BV	4,875	15/01/2030	280.714	0,24
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,46% (30/11/2025: 2,06%)					
300.000	DP World Ltd.	6,850	02/07/2037	324.904	0,27
100.000	Fedex Freight Holding Co., Inc.	4,950	15/03/2033	98.140	0,08
50.000	GB AIT Buyer, Inc.	8,750	30/04/2034	50.103	0,04
500.000	GXO Logistics, Inc.	2,650	15/07/2031	444.122	0,38
500.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8,250	15/11/2028	512.635	0,43
300.000	TAV Havalimanları Holding AS	8,500	07/12/2028	307.857	0,26
Versorgungsbetriebe - 5,73% (30/11/2025: 3,61%)					
250.000	Alpha Generation LLC	6,750	15/10/2032	255.990	0,22
400.000	Alpha Generation LLC	6,250	15/01/2034	396.806	0,33
425.000	California Buyer Ltd.	5,625	15/02/2032	503.839	0,42
75.000	Clearway Energy Operating LLC	5,750	15/01/2034	74.606	0,06
575.000	ContourGlobal Power Holdings SA	5,000	28/02/2030	678.666	0,57
450.000	Energo -Pro as	8,000	27/05/2030	553.351	0,47
600.000	Energuate Trust 2,0	6,350	15/09/2035	598.433	0,50

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,29% (30/11/2025: 92,69%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,29% (30/11/2025: 86,24%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 5,73% (30/11/2025: 3,61%) (Fortsetzung)					
170.000	Essential Utilities, Inc.	5,250	15/08/2035	170.803	0,14
197.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7,250	27/09/2028	199.124	0,17
200.000	Hawaiian Electric Co., Inc.	6,000	01/10/2033	198.617	0,17
175.000	ITC Holdings Corp.	5,500	15/04/2036	176.983	0,15
400.000	Liberty Utilities Co.	5,100	15/05/2031	400.078	0,34
400.000	Limak Yenilenebilir Enerji AS	9,625	12/08/2030	398.838	0,34
200.000	National Grid Electricity Distribution South Wales PLC	5,750	23/03/2040	257.407	0,22
275.000	Niagara Mohawk Power Corp.	5,996	03/07/2055	273.462	0,23
362.520	SAEL Ltd.	7,800	31/07/2031	370.044	0,31
350.000	Severn Trent Utilities Finance PLC	2,750	05/12/2031	416.504	0,35
421.750	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	431.538	0,36
350.000	Yorkshire Water Services Finance Ltd.	5,500	28/05/2037	451.053	0,38
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 113.733.374)				115.613.731	97,29
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 113.733.374)				115.613.731	97,29
Anlagen (Kosten: USD 113.733.374)				115.613.731	97,29

FINANZDERIVATE - 0,17% (30/11/2025: 0,08%)

Devisenforwards - 0,15% (30/11/2025: (0,24)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	CHF 7.875	USD 10.057	1	36	0,00
15/07/2026	State Street Bank	CHF 2.625	USD 3.361	1	14	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 23.326.353	USD 27.111.079	28	125.434	0,07
12/08/2026	State Street Bank	EUR 1.040.935	USD 1.212.895	5	5.437	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 12.199.377	USD 16.366.567	26	77.153	0,06
15/07/2026	State Street Bank	GBP 8.502.366	USD 11.407.482	5	52.338	0,04
12/08/2026	State Street Bank	GBP 883.570	USD 1.186.841	13	3.981	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 136.115	CHF 105.014	2	1.527	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 132.707	CHF 102.389	1	667	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 26.595.288	EUR 22.530.349	3	225.261	0,19
15/07/2026	State Street Bank	USD 30.778.425	EUR 26.166.403	6	187.378	0,16
15/06/2026	State Street Bank	USD 18.462.313	EUR 15.703.961	2	125.923	0,10
12/08/2026	State Street Bank	USD 3.550.137	GBP 2.608.468	2	34.602	0,03
15/07/2026	State Street Bank	USD 2.356.648	GBP 1.732.947	3	20.915	0,02
15/06/2026	State Street Bank	USD 212.885	GBP 156.523	6	1.905	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 5.139.873	USD 6.024.475	8	(23.012)	(0,02)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,17% (30/11/2025: 0,08%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,15% (30/11/2025: (0,24)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	EUR 26.466.369	USD 31.063.701	28	(121.964)	(0,06)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 23.011.823	USD 27.157.684	6	(224.132)	(0,19)
15/06/2026	State Street Bank	GBP 708.016	USD 963.496	1	(9.151)	(0,01)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 2.359.955	USD 3.190.578	18	(9.739)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 8.857.857	USD 12.055.015	11	(116.925)	(0,10)
15/06/2026	State Street Bank	USD 6.701	CHF 5.250	1	(27)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 134.365	CHF 105.014	1	(656)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 852.177	EUR 730.580	2	(2.911)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 14.365.136	EUR 12.355.073	4	(60.997)	(0,05)
12/08/2026	State Street Bank	USD 103.132	GBP 76.735	1	(287)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 3.788.260	GBP 2.822.754	4	(16.358)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	USD 8.771.774	GBP 6.583.514	25	(102.242)	(0,08)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					862.571	0,67
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(688.401)	(0,52)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					174.170	0,15

Offene Futureskontrakte - 0,02% (30/11/2025: (0,02)%)

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
3.815.273	US 10yr Note (CBT) September 26	Morgan Stanley	21/09/2026	35	28.711	0,02
596.545	Euro-Bund Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	4	(6.115)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					28.711	0,02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(6.115)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten					22.596	0,02

Kreditausfallswaps - null (30/11/2025: 0,34%)

Sicherungsgeber - Nil% (30/11/2025: 0,34%)

Summe der Finanzderivate					196.766	0,17
---------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	115.810.497	97,46
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 6,04%)	1.321.974	1,11
Forderungen (30/11/2025: 1,78%)	2.108.584	1,77
Total	119.241.055	100,34
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,59%))	(407.307)	(0,34)
NIW	118.833.748	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	USD 118.833.748	USD 158.107.826	USD 134.505.684
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 19.422.144	EUR 50.410.838	EUR 48.680.655
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 20.428.554	GBP 20.137.941	GBP 18.816.127
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 4.376.042	GBP 5.101.447	GBP 4.065.403
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 43.687.911	USD 47.410.585	USD 30.481.017
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 11.224.813	USD 11.064.741	USD 10.578.231
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 7.822.185	USD 7.686.099	USD 7.324.221
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	163.817	428.263	428.263
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	163.520	163.803	160.260
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	41.483	47.847	38.922
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	338.561	373.547	251.722
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	89.928	89.928	89.928
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	61.025	61.025	61.025
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 118,56	EUR 117,71	EUR 113,67
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 124,93	GBP 122,94	GBP 117,41
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 105,49	GBP 106,62	GBP 104,45
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 129,04	USD 126,92	USD 121,09
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 124,82	USD 123,04	USD 117,63
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 128,18	USD 125,95	USD 120,02

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	55,90
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	40,50
OTC-Derivate	0,72
Börsengehandelte Finanzderivate	0,02
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,86
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,29% (30/11/2025: 96,87%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,29% (30/11/2025: 96,87%)					
Fluggesellschaften - 2,81% (30/11/2025: 3,33%)					
700.000	Air France-KLM	8,500	31/05/2028	758.534	0,58
1.700.000	Deutsche Lufthansa AG	2,875	16/05/2027	1.696.396	1,30
1.250.000	easyJet Finco BV	1,875	03/03/2028	1.221.700	0,93
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 11,72% (30/11/2025: 10,68%)					
1.500.000	Continental AG	3,625	30/11/2027	1.513.869	1,16
2.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	2.650.960	2,02
729.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	727.127	0,56
2.825.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,345	17/09/2027	2.389.635	1,83
800.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	784.680	0,60
225.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	198.427	0,15
1.200.000	RCI Banque SA	3,750	04/10/2027	1.209.648	0,92
1.500.000	Schaeffler AG	2,875	26/03/2027	1.495.800	1,14
1.500.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	1.523.400	1,16
1.500.000	Volkswagen International Finance NV	3,750	28/09/2027	1.512.600	1,16
750.000	Volvo Car AB	2,500	07/10/2027	740.340	0,57
600.000	ZF Europe Finance BV	2,500	23/10/2027	592.542	0,45
Bankwesen - 9,10% (30/11/2025: 12,47%)					
300.000	AIB Group PLC	Variabel	04/04/2028	298.530	0,23
1.400.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	1.416.982	1,08
1.500.000	ASN Bank NV	4,625	23/11/2027	1.526.250	1,17
1.100.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	29/06/2027	1.102.865	0,84
400.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	13/09/2028	385.786	0,29
1.400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	1.404.130	1,07
1.400.000	Luminor Bank AS	Variabel	10/09/2028	1.410.038	1,08
800.000	Nationwide Building Society	Variabel	29/10/2028	818.008	0,63
600.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	601.752	0,46
1.400.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	1.444.716	1,10
1.500.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	25/08/2028	1.508.910	1,15
Rundfunk - 0,64% (30/11/2025: 1,93%)					
979.000	Sirius XM Radio LLC	5,000	01/08/2027	838.096	0,64
Baumaterialien - null (30/11/2025: 0,38%)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,37% (30/11/2025: 2,40%)					
862.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	738.564	0,56
78.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	67.056	0,05
1.125.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	993.884	0,76

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 2,03% (30/11/2025: 2,25%)					
1.600.000	Celanese U.S. Holdings LLC	2,125	01/03/2027	1.581.584	1,21
300.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	303.288	0,23
800.000	Lanxess AG	0,000	08/09/2027	766.800	0,59
Konsumgüter - 0,95% (30/11/2025: 0,31%)					
475.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	477.209	0,36
800.000	Whirlpool Finance Luxembourg SARL	1,100	09/11/2027	770.544	0,59
Behälter und Verpackungen - 1,37% (30/11/2025: 1,71%)					
1.800.000	Berry Global, Inc.	1,500	15/01/2027	1.786.572	1,37
Diversifizierte Finanzdienstleister - 14,46% (30/11/2025: 13,09%)					
1.525.000	Aviation Capital Group LLC	3,500	01/11/2027	1.285.937	0,98
736.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,528	18/11/2027	612.044	0,47
900.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	889.956	0,68
2.000.000	Ayvens SA	4,000	05/07/2027	2.024.420	1,55
2.425.000	Blue Owl Capital Corp.	3,400	15/07/2026	2.075.093	1,58
400.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	5,000	05/02/2027	403.328	0,31
1.375.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	1.166.228	0,89
2.300.000	ICG PLC	1,625	17/02/2027	2.268.904	1,73
2.200.000	JAB Holdings BV	1,000	20/12/2027	2.133.472	1,63
1.100.000	Navient Corp.	6,750	15/06/2026	943.109	0,72
800.000	Nykredit Realkredit AS	0,375	17/01/2028	766.808	0,59
1.100.000	Pershing Square Holdings Ltd.	1,375	01/10/2027	1.073.849	0,82
2.100.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	1.992.900	1,52
800.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	810.040	0,62
500.000	Worldline SA	0,875	30/06/2027	480.290	0,37
Energie - 4,12% (30/11/2025: 4,60%)					
1.275.000	Hess Midstream Operations LP	5,875	01/03/2028	1.105.739	0,84
950.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	814.383	0,62
1.150.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	1.007.800	0,77
1.100.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	936.271	0,72
1.600.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	1.529.344	1,17
Umwelt - 0,35% (30/11/2025: 0,16%)					
475.000	Seche Environnement SACA	2,250	15/11/2028	459.254	0,35
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,73% (30/11/2025: 0,51%)					
800.000	Esselunga SpA	1,875	25/10/2027	784.368	0,60

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,73% (30/11/2025: 0,51%) (Fortsetzung)					
600.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	678.052	0,52
800.000	New Immo Holding SA	3,250	23/07/2027	798.336	0,61
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,81% (30/11/2025: 3,96%)					
2.100.000	Bevco Lux SARL	1,500	16/09/2027	2.056.803	1,57
2.200.000	Bunge Finance Europe BV	1,000	24/09/2028	2.096.732	1,60
1.800.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	1,625	28/04/2028	1.752.876	1,34
400.000	Nomad Foods Bondco PLC	2,500	24/06/2028	390.452	0,30
Glücksspiel - 0,80% (30/11/2025: 0,68%)					
1.225.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	1.049.788	0,80
Gesundheitswesen - 4,27% (30/11/2025: 2,89%)					
107.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	91.455	0,07
1.625.000	H Lundbeck AS	0,875	14/10/2027	1.576.786	1,20
700.000	IQVIA, Inc.	2,250	15/01/2028	688.184	0,53
500.000	Organon & Co.	2,875	30/04/2028	495.450	0,38
1.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	1.102.859	0,84
1.600.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	1.638.160	1,25
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 14,21% (30/11/2025: 11,70%)					
1.300.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	1.288.430	0,98
550.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	543.670	0,41
1.800.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	1.769.994	1,35
1.800.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	1.770.120	1,35
2.100.000	Hammerson Ireland Finance DAC	1,750	03/06/2027	2.068.626	1,58
2.825.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	2.419.356	1,85
500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	03/03/2027	493.525	0,38
1.200.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,250	01/02/2027	1.020.435	0,78
1.200.000	Logicor Financing SARL	1,625	15/07/2027	1.180.476	0,90
500.000	Lumo Kodit OYJ	1,875	27/05/2027	494.820	0,38
465.000	NE Property BV	3,375	14/07/2027	464.782	0,35
1.100.000	RHP Hotel Properties LP	7,250	15/07/2028	965.205	0,74
1.900.000	SELP Finance SARL	3,750	10/08/2027	1.910.013	1,46
1.200.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	1.028.585	0,79
300.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	297.786	0,23
924.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	887.761	0,68

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
Versicherungswesen - 1,26% (30/11/2025: 1,07%)					
800.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	837.865	0,64
800.000	Unipol Assicurazioni SpA	3,500	29/11/2027	805.840	0,62
Freizeit - 1,97% (30/11/2025: 1,66%)					
1.800.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,375	15/07/2027	1.548.164	1,18
1.200.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	1.027.364	0,79
Metalle und Bergbau - 1,01% (30/11/2025: 2,24%)					
1.300.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	1.322.763	1,01
Verlags- und Druckbranche - 1,47% (30/11/2025: 1,24%)					
2.000.000	Informa PLC	1,250	22/04/2028	1.928.240	1,47
Dienstleistungen - 4,51% (30/11/2025: 4,40%)					
300.000	Allied Universal Holdco LLC	3,625	01/06/2028	298.842	0,23
2.200.000	ISS Global AS	1,500	31/08/2027	2.161.346	1,65
650.000	Leasys SpA	3,875	12/10/2027	656.331	0,50
1.000.000	Prime Security Services Borrower LLC	3,375	31/08/2027	840.664	0,64
350.000	Rexel SA	2,125	15/12/2028	339.409	0,26
1.600.000	Securitas Treasury Ireland DAC	4,250	04/04/2027	1.613.408	1,23
Einzelhandelsriesen - 2,36% (30/11/2025: 1,99%)					
1.100.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	1.091.354	0,83
2.000.000	PVH Corp.	3,125	15/12/2027	1.997.760	1,53
Technologie - 1,72% (30/11/2025: 2,19%)					
2.300.000	Cellnex Finance Co. SA	1,000	15/09/2027	2.246.387	1,72
Telekommunikation - 3,68% (30/11/2025: 3,81%)					
1.700.000	e&PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.703.417	1,30
900.000	Fibercop SpA	2,375	12/10/2027	887.706	0,68
2.300.000	SES SA	0,875	04/11/2027	2.221.340	1,70
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,82% (30/11/2025: 1,39%)					
1.100.000	Abertis France SAS	1,625	27/11/2027	1.077.296	0,82
Versorgungsbetriebe - 2,75% (30/11/2025: 3,83%)					
1.400.000	National Grid North America, Inc.	4,151	12/09/2027	1.419.950	1,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,29% (30/11/2025: 96,87%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,75% (30/11/2025: 3,83%) (Fortsetzung)					
2.200.000	Redexis Gas Finance BV	1,875	27/04/2027	2.179.936	1,67
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 120.126.079)				126.045.658	96,29
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 120.126.079)				126.045.658	96,29
Anlagen (Kosten: EUR 120.126.079)				126.045.658	96,29

FINANZDERIVATE - 0,07% (30/11/2025: 0,07%)

Devisenforwards - 0,07% (30/11/2025: 0,07%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 4.024.723	EUR 4.390.165	2	36.134	0,03
15/07/2026	State Street Bank	EUR 692.732	GBP 600.409	1	527	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 346.055	GBP 300.204	1	370	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 10.800.424	USD 12.566.538	7	37.980	0,03
12/08/2026	State Street Bank	EUR 406.585	USD 474.035	1	1.573	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 18.999	EUR 21.772	2	106	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 20.979.502	EUR 17.774.805	12	149.913	0,11
15/07/2026	State Street Bank	USD 22.360.435	EUR 19.053.649	18	72.595	0,05
15/06/2026	State Street Bank	USD 654.800	EUR 556.354	2	4.441	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.672.236	USD 1.961.473	5	(7.640)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 11.193.885	USD 13.138.535	4	(44.307)	(0,04)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 9.314.823	USD 10.995.404	1	(79.563)	(0,06)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 300.204	EUR 346.491	1	(388)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.182.152	EUR 1.013.400	8	(3.377)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 22.292.445	EUR 19.166.049	19	(73.981)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					303.639	0,22
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(209.256)	(0,15)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					94.383	0,07
Summe der Finanzderivate					94.383	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	126.140.041	96,36
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,65%)	3.649.112	2,79
Forderungen (30/11/2025: 1,22%)	1.804.743	1,38
Total	131.593.896	100,53
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,81)%)	(688.741)	(0,53)
NIW	130.905.155	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 130.905.155	EUR 156.230.382	EUR 170.543.863
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 968.183	CHF 1.091.225	CHF 1.085.365
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 1.417.167	CHF 2.327.642	CHF 3.606.991
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 1.609.920	CHF 1.624.960	CHF 1.644.320
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 90.146	CHF 335.386	CHF 339.902
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 25.488.682	EUR 30.768.122	EUR 35.242.327
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 61.332	EUR 116.868	EUR 115.617
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR 334.474	EUR 367.148	EUR 364.453
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 31.301.447	EUR 37.601.646	EUR 40.688.439
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 4.376.282	EUR 5.740.675	EUR 5.843.873
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 11.444.171	EUR 12.661.507	EUR 12.873.122
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR 388.677	EUR 405.100	EUR 660.396
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 2.267.332	EUR 3.659.245	EUR 4.654.893
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 684.932	EUR 701.531	EUR 704.166
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 3.383.121	USD 4.422.101	USD 4.525.362
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 43.144.652	USD 45.687.907	USD 45.624.392
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 2.408.720	USD 7.658.971	USD 9.759.138
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 248.909	USD 248.712	USD 245.794
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 5.119.490	USD 5.436.475	USD 6.176.982
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 4.133.286	USD 4.363.974	USD 4.326.674
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	9.003	10.103	10.103
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	13.293	21.707	33.767
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	16.000	16.000	16.000
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	902	3.320	3.320
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	220.395	268.015	311.879
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	546	1.043	1.043
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	3.016	3.316	3.325
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	272.946	329.839	362.029

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	38.527	50.762	52.341
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	107.326	117.672	119.572
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	3.771	3.871	6.268
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	21.398	34.173	43.378
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	6.512	6.589	6.589
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	27.667	36.762	38.675
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	362.743	388.734	397.252
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	19.851	64.065	83.791
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	2.194	2.194	2.194
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	46.347	49.017	56.083
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	36.878	38.905	38.965
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 107,54	CHF 108,01	CHF 107,43
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 106,61	CHF 107,23	CHF 106,82
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 100,62	CHF 101,56	CHF 102,77
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 99,94	CHF 101,02	CHF 102,38
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 115,65	EUR 114,80	EUR 113,00
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 112,33	EUR 112,05	EUR 110,85
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR 110,90	EUR 110,72	EUR 109,61
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 114,68	EUR 114,00	EUR 112,39
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 113,59	EUR 113,09	EUR 111,65
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 106,63	EUR 107,60	EUR 107,66
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR 103,07	EUR 104,65	EUR 105,36
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 105,96	EUR 107,08	EUR 107,31
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 105,18	EUR 106,47	EUR 106,87
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 122,28	USD 120,29	USD 117,01
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 118,94	USD 117,53	USD 114,85
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 121,34	USD 119,55	USD 116,47
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 113,45	USD 113,36	USD 112,03
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 110,46	USD 110,91	USD 110,14
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 112,08	USD 112,17	USD 111,04

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	81,11
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	14,52
OTC-Derivate	0,23
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,14
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,47% (30/11/2025: 0,20%)					
1.500.000	Czechoslovak Group AS	5,250	10/01/2031	1.538.025	0,29
1.150.000	General Electric Co.	4,900	29/01/2036	984.723	0,18
Fluggesellschaften - 0,11% (30/11/2025: 0,12%)					
700.000	Delta Air Lines, Inc.	5,250	10/07/2030	606.838	0,11
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 3,61% (30/11/2025: 4,21%)					
1.000.000	Ford Motor Co.	5,291	08/12/2046	718.523	0,13
2.700.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,918	20/03/2028	2.349.324	0,44
1.750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,778	16/09/2029	1.755.092	0,33
2.250.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,875	07/11/2029	1.958.818	0,37
375.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,445	14/02/2030	383.535	0,07
1.500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,448	16/09/2032	1.520.745	0,28
1.100.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,625	04/04/2032	968.294	0,18
1.500.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,100	07/01/2034	1.347.872	0,25
800.000	Hyundai Capital America	4,500	18/09/2030	675.757	0,13
1.000.000	Hyundai Capital America	5,400	08/01/2031	872.919	0,16
725.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	754.130	0,14
500.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	430.305	0,08
900.000	Robert Bosch GmbH	4,000	21/05/2036	902.241	0,17
750.000	Stellantis Finance U.S., Inc.	5,750	18/03/2030	645.825	0,12
200.000	Stellantis Finance U.S., Inc.	6,450	18/03/2035	172.934	0,03
2.000.000	Stellantis Financial Services U.S. Corp.	5,400	15/09/2030	1.694.373	0,32
2.200.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	2.175.448	0,41
Bankwesen - 15,46% (30/11/2025: 14,93%)					
1.600.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	1.749.328	0,33
800.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	Ewige Anleihe	805.944	0,15
1.275.000	Bank of America Corp.	Variabel	15/09/2027	1.098.004	0,20
500.000	Bank of America Corp.	Variabel	20/12/2028	421.881	0,08
1.185.000	Bank of America Corp.	Variabel	25/04/2029	1.028.368	0,19
1.470.000	Bank of America Corp.	Variabel	24/10/2031	1.118.209	0,21
1.675.000	Bank of America Corp.	Variabel	27/04/2033	1.410.424	0,26
2.195.000	Bank of America Corp.	Variabel	23/01/2035	1.924.050	0,36
500.000	Bank of America Corp.	Variabel	20/03/2051	338.724	0,06
400.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	411.860	0,08
1.900.000	Bankinter SA	Variabel	25/06/2034	1.957.437	0,37
1.500.000	Barclays PLC	Variabel	25/02/2036	1.312.046	0,24
2.600.000	Bayerische Landesbank	Variabel	22/11/2032	2.527.174	0,47
500.000	BNP Paribas SA	Variabel	13/01/2033	443.261	0,08
700.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/01/2033	542.061	0,10

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 15,46% (30/11/2025: 14,93%) (Fortsetzung)					
2.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	28/08/2034	2.024.780	0,38
1.300.000	BNP Paribas SA	2,000	13/09/2036	1.078.491	0,20
750.000	CaixaBank SA	Variabel	15/06/2035	671.221	0,13
700.000	CaixaBank SA	Variabel	05/03/2037	701.057	0,13
1.005.000	CaixaBank SA	Variabel	22/04/2037	853.909	0,16
1.500.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	03/07/2031	1.551.616	0,29
485.000	Citigroup, Inc.	Variabel	03/11/2032	369.179	0,07
5.000.000	Citigroup, Inc.	Variabel	11/09/2036	4.265.235	0,80
600.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	598.692	0,11
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	1.034.080	0,19
1.500.000	Crédit Agricole SA	Variabel	18/03/2035	1.516.230	0,28
500.000	Crédit Agricole SA	Variabel	12/01/2037	421.942	0,08
1.800.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.864.710	0,35
675.000	Deutsche Bank AG	Variabel	18/01/2029	597.363	0,11
1.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	04/08/2031	1.282.341	0,24
1.500.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	29/01/2031	1.473.465	0,28
2.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	Variabel	04/04/2034	1.753.682	0,33
2.800.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	09/03/2034	2.554.573	0,48
1.800.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	1.851.858	0,35
1.100.000	ING Groep NV	Variabel	15/08/2034	1.121.263	0,21
2.100.000	Islandsbanki Hf.	3,750	11/11/2032	2.077.467	0,39
1.675.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	23/01/2030	1.449.328	0,27
730.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	25/07/2033	626.921	0,12
4.000.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	24/01/2036	3.508.416	0,66
2.500.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/04/2051	1.431.102	0,27
1.200.000	Landsbankinn Hf.	4,000	12/05/2031	1.210.548	0,23
500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/06/2030	441.006	0,08
500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	04/11/2036	415.163	0,08
1.025.000	Luminor Bank AS	Variabel	27/05/2031	1.036.788	0,19
1.675.000	Morgan Stanley	Variabel	22/01/2031	1.336.461	0,25
275.000	National Bank of Greece SA	Variabel	28/06/2035	292.168	0,05
1.500.000	NatWest Group PLC	Variabel	27/01/2030	1.297.387	0,24
275.000	NatWest Group PLC	Variabel	28/02/2034	289.198	0,05
2.200.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	Variabel	10/12/2035	2.218.106	0,41
1.900.000	Nykredit Realkredit AS	Variabel	24/04/2035	1.909.785	0,36
575.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	22/12/2035	569.227	0,11
305.000	PNC Financial Services Group, Inc.	Variabel	12/06/2029	267.423	0,05
1.175.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	06/05/2030	1.181.333	0,22
1.500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	20/12/2032	1.570.740	0,29
1.000.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	02/01/2035	1.044.750	0,20
1.300.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	01/07/2031	1.304.626	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 15,46% (30/11/2025: 14,93%) (Fortsetzung)					
1.500.000	Société Générale SA	Variabel	02/09/2033	1.492.770	0,28
500.000	Société Générale SA	Variabel	10/01/2034	459.810	0,09
1.300.000	Société Générale SA	Variabel	14/04/2034	1.293.877	0,24
1.500.000	Société Générale SA	Variabel	17/05/2035	1.491.285	0,28
200.000	Tatra Banka AS	Variabel	29/04/2030	206.616	0,04
615.000	Toronto-Dominion Bank	5,156	10/01/2028	533.619	0,10
1.700.000	Triodos Bank NV	Variabel	12/09/2029	1.731.875	0,32
315.000	U.S. Bancorp	Variabel	12/06/2029	276.589	0,05
700.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	699.034	0,13
1.985.000	Wells Fargo & Co.	Variabel	25/07/2028	1.706.422	0,32
1.560.000	Wells Fargo & Co.	Variabel	24/04/2034	1.361.456	0,25
1.750.000	Wells Fargo & Co.	Variabel	04/04/2051	1.347.887	0,25
Rundfunk - 1,06% (30/11/2025: 1,44%)					
1.800.000	Canal+ SA	4,625	03/12/2030	1.802.952	0,34
1.195.000	Fox Corp.	4,709	25/01/2029	1.027.711	0,19
1.000.000	Netflix, Inc.	5,375	15/11/2029	882.339	0,16
750.000	Netflix, Inc.	5,400	15/08/2054	625.514	0,12
575.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	662.206	0,12
835.000	ROBLOX Corp.	3,875	01/05/2030	676.018	0,13
Baumaterialien - 0,53% (30/11/2025: 1,10%)					
1.500.000	Eagle Materials, Inc.	5,000	15/03/2036	1.242.239	0,23
825.000	JH North America Holdings, Inc.	6,125	31/07/2032	709.348	0,13
900.000	SEB SA	3,625	24/06/2030	882.126	0,17
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,65% (30/11/2025: 0,66%)					
750.000	Charter Communications Operating LLC	2,800	01/04/2031	574.474	0,11
500.000	Charter Communications Operating LLC	6,550	01/06/2034	439.798	0,08
500.000	Charter Communications Operating LLC	5,250	01/04/2053	334.791	0,06
1.000.000	Charter Communications Operating LLC	6,834	23/10/2055	808.507	0,15
1.460.000	Comcast Corp.	3,999	01/11/2049	915.823	0,17
500.000	Cox Communications, Inc.	5,450	01/09/2034	409.149	0,08
Kapitalgüter - 4,05% (30/11/2025: 4,61%)					
595.000	Carrier Global Corp.	2,700	15/02/2031	469.365	0,09
1.000.000	Carrier Global Corp.	6,200	15/03/2054	918.014	0,17
800.000	Caterpillar, Inc.	6,050	15/08/2036	751.429	0,14
2.025.000	CK Hutchison International 24 Ltd.	5,500	26/04/2034	1.804.848	0,34
1.285.000	Deere & Co.	3,100	15/04/2030	1.050.933	0,20
10.000	Deere & Co.	3,750	15/04/2050	6.634	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 4,05% (30/11/2025: 4,61%) (Fortsetzung)					
975.000	Dover Corp.	2,950	04/11/2029	794.978	0,15
1.475.000	Eaton Capital ULC	4,450	09/05/2030	1.261.195	0,23
1.350.000	Eaton Corp.	4,150	15/03/2033	1.123.966	0,21
625.000	Flowserve Corp.	5,700	15/05/2036	539.443	0,10
1.025.000	GE Vernova, Inc.	4,875	04/02/2036	866.077	0,16
1.025.000	General Electric Co.	6,750	15/03/2032	971.256	0,18
1.465.000	IDEX Corp.	2,625	15/06/2031	1.139.420	0,21
1.600.000	KION Group AG	4,125	24/03/2031	1.617.104	0,30
725.000	Otis Worldwide Corp.	5,131	04/09/2035	622.548	0,12
1.600.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	1.402.570	0,26
835.000	Regal Rexnord Corp.	6,300	15/02/2030	747.025	0,14
1.000.000	Regal Rexnord Corp.	6,400	15/04/2033	908.414	0,17
1.000.000	Siemens Funding BV	4,600	28/05/2030	861.166	0,16
1.200.000	Solventum Corp.	5,450	13/03/2031	1.056.312	0,20
900.000	Trane Technologies Financing Ltd.	5,100	13/06/2034	782.994	0,15
995.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4,900	29/05/2030	861.388	0,16
1.465.000	Xylem, Inc.	2,250	30/01/2031	1.133.603	0,21
Chemikalien - 2,05% (30/11/2025: 1,74%)					
500.000	CF Industries, Inc.	5,150	15/03/2034	427.670	0,08
500.000	CF Industries, Inc.	5,300	26/11/2035	427.746	0,08
250.000	Dow Chemical Co.	4,800	15/01/2031	212.275	0,04
1.260.000	Dow Chemical Co.	6,300	15/03/2033	1.141.482	0,21
2.085.000	Dow Chemical Co.	5,950	15/03/2055	1.666.159	0,31
479.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,300	01/11/2030	369.236	0,07
1.000.000	LYB International Finance II BV	3,500	02/03/2027	851.577	0,16
1.200.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	6,800	13/05/2030	1.034.749	0,19
1.340.000	Sherwin-Williams Co.	2,950	15/08/2029	1.094.980	0,20
2.200.000	SNF Group SACA	5,626	31/03/2031	1.909.065	0,36
500.000	Westlake Corp.	5,550	15/11/2035	427.123	0,08
500.000	Westlake Corp.	3,125	15/08/2051	264.119	0,05
1.455.000	Yara International ASA	3,148	04/06/2030	1.168.279	0,22
Konsumgüter - 1,20% (30/11/2025: 0,62%)					
750.000	Brunswick Corp.	5,850	18/03/2029	659.428	0,12
1.025.000	Clorox Co.	1,800	15/05/2030	788.404	0,15
500.000	Coty, Inc.	4,750	15/01/2029	415.419	0,08
1.250.000	Coty, Inc.	5,600	15/01/2031	1.041.535	0,19
1.300.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,625	24/03/2032	1.046.956	0,20
500.000	Haleon U.S. Capital LLC	4,000	24/03/2052	333.335	0,06
550.000	Mattel, Inc.	5,000	17/11/2030	470.192	0,09

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Konsumgüter - 1,20% (30/11/2025: 0,62%) (Fortsetzung)					
1.000.000	Mattel, Inc.	5,450	01/11/2041	791.141	0,15
1.000.000	Polaris, Inc.	5,600	01/03/2031	855.168	0,16
Behälter und Verpackungen - 1,06% (30/11/2025: 1,59%)					
3.700.000	AptarGroup, Inc.	4,750	30/03/2031	3.144.915	0,58
1.250.000	Berry Global, Inc.	5,800	15/06/2031	1.114.744	0,21
975.000	Packaging Corp. of America	3,000	15/12/2029	793.791	0,15
750.000	Sonoco Products Co.	5,000	01/09/2034	632.826	0,12
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,83% (30/11/2025: 8,11%)					
1.600.000	Aareal Bank AG	Variabel	12/12/2034	1.653.184	0,31
875.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,300	30/01/2032	686.293	0,13
1.750.000	Ally Financial, Inc.	Variabel	15/05/2029	1.523.677	0,28
1.730.000	American Express Co.	Variabel	24/10/2036	1.435.140	0,27
1.750.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,900	10/10/2030	1.491.915	0,28
1.750.000	Blackstone Private Credit Fund	3,250	15/03/2027	1.478.612	0,28
750.000	Blue Owl Credit Income Corp.	7,950	13/06/2028	667.008	0,12
2.075.000	Blue Owl Credit Income Corp.	4,250	31/01/2031	1.992.456	0,37
800.000	Capital One Financial Corp.	Variabel	29/10/2027	692.836	0,13
1.500.000	Capital One Financial Corp.	Variabel	30/10/2031	1.416.492	0,26
1.750.000	Capital One Financial Corp.	Variabel	11/09/2036	1.461.428	0,27
1.995.000	Fiserv, Inc.	4,200	01/10/2028	1.692.417	0,32
410.000	Fiserv, Inc.	5,350	15/03/2031	356.067	0,07
875.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	23/08/2028	749.938	0,14
525.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/01/2032	443.039	0,08
390.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/07/2032	295.593	0,06
1.025.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	20/04/2034	876.773	0,16
1.400.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	28/01/2036	1.221.061	0,23
1.400.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	22/04/2036	1.409.884	0,26
500.000	Goldman Sachs Group, Inc.	6,750	01/10/2037	468.738	0,09
975.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	19/11/2045	812.257	0,15
1.075.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	28/01/2056	909.839	0,17
1.025.000	HLD Europe SCA	4,125	02/04/2030	1.031.212	0,19
650.000	HLD Europe SCA	4,250	24/03/2032	651.073	0,12
2.000.000	HPS Corporate Lending Fund	5,450	15/11/2030	1.662.394	0,31
260.000	Hyundai Card Co. Ltd.	5,750	24/04/2029	228.795	0,04
1.340.000	Morgan Stanley	Variabel	20/04/2029	1.160.308	0,22
1.000.000	Morgan Stanley	Variabel	17/04/2031	869.750	0,16
1.050.000	Morgan Stanley	Variabel	16/01/2032	885.569	0,17
1.350.000	Morgan Stanley	Variabel	21/04/2034	1.168.741	0,22
1.500.000	Morgan Stanley	Variabel	19/07/2035	1.298.702	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,83% (30/11/2025: 8,11%) (Fortsetzung)					
1.000.000	Morgan Stanley	Variabel	17/04/2036	882.233	0,17
1.085.000	Morgan Stanley Bank NA	Variabel	14/01/2028	933.527	0,17
1.000.000	Motability Operations Group PLC	6,250	22/01/2045	1.136.959	0,21
2.050.000	Pershing Square Holdings Ltd.	4,250	29/04/2030	2.073.062	0,39
1.300.000	Schroders PLC	Variabel	18/07/2034	1.544.419	0,29
2.100.000	Sofina SA	3,707	13/11/2033	2.073.624	0,39
1.700.000	TP ICAP Finance PLC	2,625	18/11/2028	1.839.418	0,34
470.000	Triton Container International Ltd.	3,150	15/06/2031	364.306	0,07
1.655.000	UBS Group AG	Variabel	11/02/2032	1.252.443	0,23
500.000	UBS Group AG	Variabel	14/05/2032	393.405	0,07
2.200.000	Worldline SA	0,875	30/06/2027	2.113.276	0,40
Diversifizierte Medien - 0,95% (30/11/2025: 1,59%)					
1.000.000	Alphabet, Inc.	5,250	15/05/2055	808.598	0,15
590.000	Meta Platforms, Inc.	4,950	15/05/2033	508.498	0,10
2.070.000	Meta Platforms, Inc.	5,625	15/11/2055	1.636.777	0,31
1.250.000	News Corp.	3,875	15/05/2029	1.038.843	0,19
1.300.000	News Corp.	5,125	15/02/2032	1.093.081	0,20
Energie - 6,90% (30/11/2025: 7,18%)					
1.525.000	Baker Hughes Holdings LLC	4,193	11/03/2038	1.539.411	0,29
1.000.000	BP Capital Markets America, Inc.	5,227	17/11/2034	872.761	0,16
520.000	BP Capital Markets PLC	Variabel	Ewige Anleihe	517.405	0,10
1.285.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	1.096.305	0,20
1.000.000	Cheniere Energy, Inc.	5,200	30/07/2036	844.608	0,16
350.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,497	15/08/2043	319.840	0,06
500.000	Continental Resources, Inc.	5,750	15/01/2031	437.488	0,08
1.005.000	DCP Midstream Operating LP	3,250	15/02/2032	791.644	0,15
1.350.000	Diamondback Energy, Inc.	3,125	24/03/2031	1.084.071	0,20
1.165.000	Diamondback Energy, Inc.	6,250	15/03/2033	1.072.259	0,20
500.000	DT Midstream, Inc.	4,375	15/06/2031	414.955	0,08
725.000	Energy Transfer LP	5,500	01/06/2027	626.826	0,12
1.000.000	Eni SpA	5,500	15/05/2034	874.606	0,16
1.050.000	Eni SpA	4,000	26/05/2035	1.059.943	0,20
1.680.000	Enterprise Products Operating LLC	3,200	15/02/2052	956.628	0,18
1.165.000	EQT Corp.	5,700	01/04/2028	1.019.272	0,19
230.000	EQT Corp.	4,500	15/01/2029	195.994	0,04
450.000	EQT Corp.	4,750	15/01/2031	383.532	0,07
1.375.000	Expand Energy Corp.	5,700	15/01/2035	1.203.614	0,22
900.000	Hess Corp.	5,600	15/02/2041	787.754	0,15
1.025.000	Hess Midstream Operations LP	5,875	01/03/2028	888.928	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Energie - 6,90% (30/11/2025: 7,18%) (Fortsetzung)					
1.175.000	Kinder Morgan, Inc.	5,950	01/08/2054	1.013.864	0,19
1.000.000	ONEOK, Inc.	4,750	15/10/2031	852.022	0,16
600.000	ONEOK, Inc.	5,400	15/10/2035	515.681	0,10
1.000.000	Ovintiv, Inc.	6,250	15/07/2033	909.130	0,17
1.195.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,000	15/03/2027	1.025.793	0,19
1.500.000	Shell International Finance BV	1,750	10/09/2052	776.924	0,14
1.500.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,625	04/11/2031	1.502.730	0,28
1.200.000	TotalEnergies Capital International SA	4,060	01/07/2040	1.187.748	0,22
800.000	TotalEnergies Capital SA	5,488	05/04/2054	666.444	0,12
850.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	5,750	15/03/2056	719.480	0,13
1.275.000	Var Energi ASA	5,875	22/05/2030	1.129.827	0,21
1.140.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	1.240.126	0,23
850.000	Viper Energy Partners LLC	4,900	01/08/2030	727.485	0,14
1.300.000	Vistra Operations Co. LLC	5,250	30/04/2033	1.107.762	0,21
3.000.000	Vistra Operations Co. LLC	5,350	31/01/2036	2.516.034	0,47
1.000.000	Williams Cos., Inc.	4,625	30/06/2030	856.441	0,16
1.000.000	Wintershall Dea Finance BV	3,830	03/10/2029	1.006.530	0,19
2.150.000	Wintershall Dea Finance BV	4,357	03/10/2032	2.178.530	0,41
Umwelt - 0,47% (30/11/2025: 0,50%)					
1.175.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	1.193.647	0,22
1.500.000	Republic Services, Inc.	5,150	15/03/2035	1.309.226	0,25
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,18% (30/11/2025: 0,20%)					
1.000.000	Roadster Finance DAC	2,375	08/12/2032	981.680	0,18
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,28% (30/11/2025: 5,57%)					
1.340.000	Anheuser-Busch Cos. LLC	4,900	01/02/2046	1.050.843	0,20
1.500.000	Anheuser-Busch InBev SA	3,875	19/05/2038	1.490.880	0,28
10.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	4,375	15/04/2038	8.031	0,00
1.205.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	5,550	23/01/2049	1.018.543	0,19
625.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	4,500	01/06/2050	480.635	0,09
1.375.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	5,250	21/04/2032	1.201.700	0,22
485.000	Cargill, Inc.	4,750	24/04/2033	414.733	0,08
975.000	Coca-Cola Co.	5,000	13/05/2034	859.976	0,16
700.000	Coca-Cola Co.	3,375	15/08/2037	678.839	0,13
1.000.000	Coca-Cola Co.	0,800	15/03/2040	676.230	0,13
1.350.000	Constellation Brands, Inc.	2,875	01/05/2030	1.084.863	0,20
1.495.000	Constellation Brands, Inc.	2,250	01/08/2031	1.133.070	0,21
1.000.000	JBS NV	3,000	02/02/2029	821.775	0,15
1.875.000	JBS NV	5,500	15/01/2036	1.604.111	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,28% (30/11/2025: 5,57%) (Fortsetzung)					
1.255.000	JBS NV	6,250	01/03/2056	1.053.090	0,20
760.000	Kraft Heinz Foods Co.	4,875	01/10/2049	544.722	0,10
1.000.000	Kraft Heinz Foods Co.	5,500	01/06/2050	781.166	0,15
600.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,050	26/03/2031	514.655	0,10
2.000.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,700	26/03/2036	1.732.791	0,32
1.425.000	Mars, Inc.	5,700	01/05/2055	1.205.442	0,22
2.100.000	PepsiCo, Inc.	4,650	15/02/2053	1.582.141	0,30
500.000	PepsiCo, Inc.	4,050	28/07/2055	469.665	0,09
665.000	Sysco Corp.	5,950	01/04/2030	592.250	0,11
1.285.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	704.122	0,13
500.000	Tyson Foods, Inc.	4,350	01/03/2029	427.063	0,08
985.000	Tyson Foods, Inc.	5,100	28/09/2048	776.510	0,14
Glücksspiel - 0,14% (30/11/2025: 0,15%)					
725.000	Flutter Treasury DAC	5,000	29/04/2029	737.738	0,14
Gesundheitswesen - 8,83% (30/11/2025: 8,02%)					
750.000	180 Medical, Inc.	3,875	15/10/2029	620.122	0,12
1.100.000	180 Medical, Inc.	5,300	08/10/2035	919.091	0,17
575.000	AbbVie, Inc.	3,200	21/11/2029	473.254	0,09
1.350.000	AbbVie, Inc.	5,050	15/03/2034	1.174.407	0,22
1.455.000	AbbVie, Inc.	4,050	21/11/2039	1.100.123	0,21
1.485.000	AbbVie, Inc.	4,250	21/11/2049	1.042.422	0,19
925.000	AbbVie, Inc.	5,400	15/03/2054	764.294	0,14
1.595.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2033	1.396.535	0,26
985.000	Amgen, Inc.	5,600	02/03/2043	838.239	0,16
1.000.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	833.658	0,16
1.000.000	Baxter International, Inc.	4,900	15/12/2030	850.428	0,16
700.000	Baxter International, Inc.	5,650	15/12/2035	594.536	0,11
500.000	Bayer U.S. Finance LLC	6,125	21/11/2026	431.316	0,08
2.150.000	Bayer U.S. Finance LLC	6,500	21/11/2033	1.966.952	0,37
1.350.000	Becton Dickinson & Co.	2,823	20/05/2030	1.081.468	0,20
1.475.000	Bristol-Myers Squibb Co.	5,200	22/02/2034	1.294.090	0,24
1.000.000	Cigna Group	5,400	15/03/2033	880.677	0,16
1.000.000	Cigna Group	5,250	15/01/2036	860.494	0,16
1.640.000	Cigna Group	3,200	15/03/2040	1.100.670	0,21
1.275.000	CVS Health Corp.	5,550	01/06/2031	1.126.617	0,21
1.205.000	CVS Health Corp.	5,250	21/02/2033	1.050.026	0,20
505.000	CVS Health Corp.	5,050	25/03/2048	380.004	0,07
1.675.000	CVS Health Corp.	5,875	01/06/2053	1.389.356	0,26
1.500.000	Danaher Corp.	4,000	29/04/2038	1.520.760	0,28

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 8,83% (30/11/2025: 8,02%) (Fortsetzung)					
1.455.000	Elevance Health, Inc.	2,250	15/05/2030	1.141.843	0,21
1.500.000	Elevance Health, Inc.	5,700	15/02/2055	1.241.085	0,23
1.000.000	Eli Lilly & Co.	4,700	09/02/2034	854.416	0,16
1.000.000	Eli Lilly & Co.	5,000	09/02/2054	791.066	0,15
1.180.000	HCA, Inc.	3,625	15/03/2032	941.186	0,18
1.775.000	HCA, Inc.	4,900	15/11/2035	1.472.817	0,28
2.000.000	HCA, Inc.	5,900	01/06/2053	1.652.484	0,31
1.400.000	Johnson & Johnson	3,350	26/02/2037	1.368.822	0,26
1.450.000	Medline Borrower LP	5,250	15/06/2033	1.243.734	0,23
1.550.000	Merck & Co., Inc.	4,500	17/05/2033	1.318.883	0,25
1.500.000	Novartis Finance SA	4,000	13/05/2041	1.511.040	0,28
500.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	4,000	20/11/2045	484.615	0,09
500.000	Pfizer, Inc.	7,200	15/03/2039	501.396	0,09
1.000.000	Pfizer, Inc.	2,735	15/06/2043	758.754	0,14
600.000	Sanofi SA	1,875	21/03/2038	499.212	0,09
1.400.000	Smith & Nephew PLC	4,250	03/06/2038	1.411.816	0,26
1.540.000	UnitedHealth Group, Inc.	4,500	15/04/2033	1.290.919	0,24
500.000	UnitedHealth Group, Inc.	4,750	15/07/2045	381.213	0,07
1.000.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	767.112	0,14
1.275.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,950	15/06/2055	1.120.770	0,21
770.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	3,950	15/06/2026	659.751	0,12
1.350.000	VSP Optical Group, Inc.	5,400	01/06/2033	1.158.218	0,22
1.175.000	VSP Optical Group, Inc.	5,450	01/12/2035	998.308	0,19
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,80% (30/11/2025: 5,14%)					
1.250.000	Akelius Residential Property AB	3,950	25/03/2031	1.245.688	0,23
900.000	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	3,875	22/10/2029	742.369	0,14
1.100.000	Altrad Investment Authority SAS	3,704	23/06/2029	1.102.695	0,21
1.700.000	Altrad Investment Authority SAS	4,429	23/06/2032	1.720.757	0,32
1.285.000	American Tower Corp.	3,800	15/08/2029	1.076.651	0,20
1.000.000	American Tower Corp.	4,700	15/12/2032	845.969	0,16
1.750.000	American Tower Corp.	5,900	15/11/2033	1.574.936	0,29
1.375.000	Arcadis NV	4,000	20/05/2031	1.373.927	0,26
1.400.000	ARGAN SA	3,779	30/10/2029	1.406.734	0,26
1.600.000	Aroundtown SA	4,800	16/07/2029	1.654.000	0,31
725.000	Aroundtown SA	3,000	16/10/2029	773.270	0,14
1.300.000	Aroundtown SA	5,250	11/12/2032	1.436.707	0,27
2.350.000	Crown Castle, Inc.	3,300	01/07/2030	1.901.850	0,36
1.425.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	4,450	04/11/2030	1.441.045	0,27
2.000.000	Logicor Financing SARL	2,750	15/01/2030	2.111.464	0,39
650.000	Lumo Kodit OYJ	4,000	20/05/2030	652.990	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,80% (30/11/2025: 5,14%) (Fortsetzung)					
1.870.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	1.587.476	0,30
2.000.000	Nan Fung Treasury Ltd.	3,625	27/08/2030	1.630.054	0,31
1.800.000	Public Property Invest AS	4,375	01/10/2032	1.802.016	0,34
1.400.000	Quanta Services, Inc.	2,350	15/01/2032	1.055.063	0,20
1.000.000	Sekisui House U.S., Inc.	6,000	15/01/2043	783.683	0,15
1.550.000	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	4,125	22/02/2033	1.527.833	0,29
1.125.000	Sveafastigheter AB	4,375	20/01/2031	1.141.043	0,21
791.000	Trust 2401	4,869	15/01/2030	648.990	0,12
200.000	Trust 2401	7,700	23/01/2032	183.166	0,03
409.000	Trust Fibra Uno	4,869	15/01/2030	335.960	0,06
400.000	Trust Fibra Uno	7,700	23/01/2032	364.969	0,07
700.000	VGP NV	4,000	16/01/2032	691.894	0,13
575.000	VICI Properties LP	5,750	01/02/2027	494.864	0,09
1.000.000	VICI Properties LP	4,625	01/12/2029	843.303	0,16
1.000.000	VICI Properties LP	5,750	01/04/2034	875.030	0,16
1.000.000	Vonovia SE	1,625	07/10/2039	709.820	0,13
800.000	Welltower OP LLC	3,850	15/06/2032	653.175	0,12
Hotels - 0,52% (30/11/2025: 0,41%)					
1.000.000	Hyatt Hotels Corp.	5,750	30/03/2032	886.100	0,17
1.050.000	Marriott International, Inc.	4,500	01/05/2033	873.273	0,16
810.000	Marriott International, Inc.	5,250	15/10/2035	697.118	0,13
400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,750	15/05/2033	333.912	0,06
Versicherungswesen - 2,23% (30/11/2025: 2,49%)					
600.000	Arthur J Gallagher & Co.	5,150	15/02/2035	510.750	0,10
1.000.000	Athene Global Funding	2,717	07/01/2029	808.866	0,15
155.000	Athene Holding Ltd.	4,125	12/01/2028	131.775	0,02
1.200.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.256.798	0,23
1.425.000	Athora Netherlands NV	Variabel	31/08/2032	1.449.596	0,27
1.300.000	Generali	5,800	06/07/2032	1.428.115	0,27
1.000.000	MassMutual Global Funding II	4,950	10/01/2030	864.784	0,16
2.140.000	Metropolitan Life Global Funding I	5,150	28/03/2033	1.856.844	0,35
375.000	Metropolitan Life Global Funding I	5,050	08/01/2034	322.959	0,06
2.500.000	New York Life Global Funding	4,550	28/01/2033	2.111.401	0,39
1.000.000	Rothsay Life PLC	7,019	10/12/2034	1.210.713	0,23
Freizeit - 0,58% (30/11/2025: 0,57%)					
2.250.000	Carnival Corp.	4,000	01/08/2028	1.894.837	0,35
500.000	Expedia Group, Inc.	5,400	15/02/2035	426.355	0,08
900.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,250	15/03/2032	787.927	0,15

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 0,26% (30/11/2025: 0,28%)					
925.000	Glencore Funding LLC	5,634	04/04/2034	816.891	0,15
625.000	Newmont Corp.	5,350	15/03/2034	551.769	0,11
Papierindustrie - 0,32% (30/11/2025: 0,18%)					
1.200.000	Suzano Austria GmbH	3,125	15/01/2032	917.628	0,17
1.000.000	WRKCo, Inc.	4,200	01/06/2032	822.911	0,15
Halbstaatliche Anleihen und ausländische Regierungsanleihen - null (30/11/2025: 1,40%)					
Schienerverkehr - 1,19% (30/11/2025: 0,95%)					
725.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	5,400	01/06/2041	626.593	0,12
925.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	5,500	15/03/2055	771.308	0,14
1.075.000	CSX Corp.	4,500	15/11/2052	777.054	0,15
800.000	CSX Corp.	4,900	15/03/2055	612.188	0,11
1.500.000	Deutsche Bahn AG	1,125	29/05/2051	799.545	0,15
1.000.000	Union Pacific Corp.	4,500	20/01/2033	855.179	0,16
2.250.000	Union Pacific Corp.	5,600	01/12/2054	1.911.254	0,36
Restaurants - 0,66% (30/11/2025: 0,87%)					
1.000.000	Arcos Dorados BV	6,125	27/05/2029	875.951	0,16
525.000	McDonald's Corp.	4,950	03/03/2035	448.568	0,08
1.865.000	McDonald's Corp.	3,625	01/09/2049	1.163.064	0,22
1.730.000	Starbucks Corp.	3,500	15/11/2050	1.038.297	0,20
Dienstleistungen - 2,16% (30/11/2025: 1,62%)					
1.775.000	CIMIC Finance Ltd.	6,000	22/04/2036	1.506.872	0,28
1.500.000	Eurofins Scientific SE	3,875	05/02/2033	1.493.910	0,28
1.800.000	Ferguson Enterprises, Inc.	4,350	15/03/2031	1.517.118	0,28
1.350.000	Rentokil Terminix Funding LLC	5,000	28/04/2030	1.163.169	0,22
500.000	Rentokil Terminix Funding LLC	5,625	28/04/2035	434.882	0,08
1.025.000	Triton Container International Ltd.	5,150	15/02/2033	864.731	0,16
1.750.000	Uber Technologies, Inc.	4,500	15/08/2029	1.488.783	0,28
1.000.000	Uber Technologies, Inc.	4,800	15/09/2035	834.998	0,16
1.000.000	United Rentals North America, Inc.	6,000	15/12/2029	872.402	0,16
1.600.000	United Rentals North America, Inc.	6,125	15/03/2034	1.408.848	0,26
Schatzpapiere - 0,21% (30/11/2025: null)					
1.125.000	Novonesis Novozymes B	4,000	19/03/2037	1.136.059	0,21
Stahl - null (30/11/2025: 0,21%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 3,24% (30/11/2025: 3,51%)					
1.350.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	1.632.934	0,31
1.675.000	Amazon.com, Inc.	4,650	20/11/2035	1.403.199	0,26
1.025.000	Amazon.com, Inc.	4,875	13/03/2036	868.128	0,16
675.000	Amazon.com, Inc.	3,950	13/04/2052	446.078	0,08
700.000	Amazon.com, Inc.	4,850	16/03/2064	709.884	0,13
1.530.000	Dick's Sporting Goods, Inc.	4,000	01/10/2029	1.279.591	0,24
500.000	Dollar General Corp.	5,450	05/07/2033	436.074	0,08
200.000	Home Depot, Inc.	4,950	25/06/2034	172.254	0,03
500.000	Home Depot, Inc.	3,300	15/04/2040	344.474	0,07
1.645.000	Home Depot, Inc.	3,125	15/12/2049	945.819	0,18
1.785.000	Home Depot, Inc.	3,350	15/04/2050	1.065.519	0,20
2.120.000	Home Depot, Inc.	5,300	25/06/2054	1.714.690	0,32
1.000.000	ITM Entreprises SAS	5,750	22/07/2029	1.058.630	0,20
900.000	Levi Strauss & Co.	3,500	01/03/2031	710.658	0,13
285.000	Lowe's Cos., Inc.	5,150	01/07/2033	247.122	0,05
1.495.000	Lowe's Cos., Inc.	4,250	01/04/2052	1.002.513	0,19
960.000	NIKE, Inc.	3,250	27/03/2040	655.635	0,12
1.000.000	O'Reilly Automotive, Inc.	5,000	19/08/2034	850.063	0,16
500.000	Ross Stores, Inc.	1,875	15/04/2031	378.163	0,07
585.000	Target Corp.	4,500	15/09/2032	502.100	0,09
625.000	Target Corp.	4,800	15/01/2053	472.952	0,09
575.000	Walmart, Inc.	4,500	15/04/2053	430.623	0,08
Technologie - 7,23% (30/11/2025: 7,76%)					
1.350.000	Airbnb, Inc.	4,650	16/03/2031	1.157.186	0,22
1.425.000	Amphenol Corp.	2,200	15/09/2031	1.079.732	0,20
600.000	Amphenol Corp.	5,250	05/04/2034	525.016	0,10
700.000	Amphenol Corp.	5,375	15/11/2054	582.713	0,11
1.500.000	Beignet Investor LLC	6,581	30/05/2049	1.325.798	0,25
900.000	Broadcom, Inc.	2,450	15/02/2031	700.623	0,13
200.000	Broadcom, Inc.	3,137	15/11/2035	146.055	0,03
1.350.000	Broadcom, Inc.	3,500	15/02/2041	925.673	0,17
875.000	Broadcom, Inc.	3,750	15/02/2051	560.992	0,10
1.225.000	Broadcom, Inc.	5,700	15/01/2056	1.048.194	0,20
500.000	Dell International LLC	4,750	06/10/2032	425.664	0,08
500.000	Dell International LLC	3,375	15/12/2041	328.873	0,06
2.100.000	Foundry JV Holdco LLC	5,500	25/01/2031	1.844.908	0,34
1.300.000	Foundry JV Holdco LLC	6,150	25/01/2032	1.172.427	0,22
802.000	Foundry JV Holdco LLC	5,900	25/01/2033	715.235	0,13
800.000	Foundry JV Holdco LLC	6,100	25/01/2036	721.181	0,13
1.800.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	4,850	15/10/2031	1.540.973	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Technologie - 7,23% (30/11/2025: 7,76%) (Fortsetzung)					
1.075.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,600	15/10/2054	850.226	0,16
750.000	Intel Corp.	2,450	15/11/2029	598.881	0,11
750.000	Intel Corp.	5,600	21/02/2054	606.319	0,11
650.000	International Business Machines Corp.	4,800	10/02/2030	562.058	0,11
925.000	International Business Machines Corp.	5,875	29/11/2032	840.830	0,16
1.875.000	Jabil, Inc.	4,750	01/02/2033	1.571.507	0,29
2.000.000	LG Energy Solution Ltd.	5,375	02/07/2029	1.742.179	0,33
1.250.000	Marvell Technology, Inc.	4,750	15/07/2030	1.074.778	0,20
1.995.000	Meta Platforms, Inc.	6,300	15/05/2056	1.726.145	0,32
2.000.000	Mobility Global, Inc.	5,450	15/06/2031	1.733.827	0,32
1.100.000	Motorola Solutions, Inc.	5,400	15/04/2034	957.540	0,18
790.000	NVIDIA Corp.	3,500	01/04/2040	566.737	0,11
1.400.000	Oracle Corp.	4,800	03/08/2028	1.199.787	0,22
400.000	Oracle Corp.	4,900	06/02/2033	329.630	0,06
1.000.000	Oracle Corp.	5,350	04/05/2033	843.748	0,16
900.000	Oracle Corp.	5,700	04/02/2036	758.028	0,14
1.695.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	908.500	0,17
750.000	Oracle Corp.	5,950	26/09/2055	562.483	0,11
1.465.000	Roper Technologies, Inc.	2,000	30/06/2030	1.124.778	0,21
1.700.000	TDF Infrastructure SAS	4,125	23/10/2031	1.708.619	0,32
3.600.000	Teleperformance SE	4,750	28/03/2032	3.622.428	0,68
Telekommunikation - 4,04% (30/11/2025: 4,53%)					
895.000	AT&T, Inc.	4,300	15/02/2030	760.195	0,14
1.455.000	AT&T, Inc.	4,750	15/05/2046	1.060.435	0,20
1.285.000	AT&T, Inc.	3,650	01/06/2051	762.103	0,14
505.000	AT&T, Inc.	6,000	30/04/2056	424.591	0,08
1.500.000	AT&T, Inc.	6,200	30/10/2056	1.294.694	0,24
1.950.000	Chorus Ltd.	3,529	26/11/2032	1.926.912	0,36
500.000	Deutsche Telekom AG	1,750	09/12/2049	313.410	0,06
1.830.000	HUT 8 DC LLC	6,192	15/11/2042	1.587.500	0,30
2.200.000	NTT Finance Corp.	5,171	16/07/2032	1.895.762	0,36
1.400.000	NTT Finance Corp.	3,906	04/03/2038	1.385.286	0,26
500.000	Rogers Communications, Inc.	5,000	15/02/2029	432.056	0,08
2.640.000	Rogers Communications, Inc.	5,300	15/02/2034	2.251.083	0,42
1.165.000	Rogers Communications, Inc.	4,550	15/03/2052	795.292	0,15
1.740.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	1.910.033	0,36
1.000.000	T-Mobile USA, Inc.	5,300	15/05/2035	868.057	0,16
1.725.000	T-Mobile USA, Inc.	3,300	15/02/2051	979.377	0,18
1.245.000	T-Mobile USA, Inc.	3,400	15/10/2052	710.653	0,13
1.285.000	Verizon Communications, Inc.	4,016	03/12/2029	1.085.601	0,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 4,04% (30/11/2025: 4,53%) (Fortsetzung)					
950.000	Verizon Communications, Inc.	3,875	01/03/2052	604.743	0,11
500.000	Vodafone Group PLC	6,375	03/07/2050	566.891	0,11
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,11% (30/11/2025: 0,81%)					
1.075.000	Fedex Freight Holding Co., Inc.	4,950	15/03/2033	904.075	0,17
1.400.000	GXO Logistics, Inc.	2,650	15/07/2031	1.065.633	0,20
1.700.000	International Distribution Services PLC	7,375	14/09/2030	2.066.557	0,39
500.000	United Parcel Service, Inc.	3,625	01/10/2042	341.605	0,06
575.000	United Parcel Service, Inc.	5,050	03/03/2053	444.270	0,08
1.350.000	United Parcel Service, Inc.	5,500	22/05/2054	1.116.643	0,21
Versorgungsbetriebe - 5,83% (30/11/2025: 4,80%)					
1.300.000	Alliander NV	3,500	06/05/2037	1.269.632	0,24
865.000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc.	5,200	01/03/2033	758.857	0,14
2.000.000	Duke Energy Corp.	5,700	15/09/2055	1.645.589	0,31
750.000	E.ON SE	3,875	05/09/2038	739.905	0,14
1.600.000	Eesti Energia AS	Variabel	Ewige Anleihe	1.675.140	0,31
1.000.000	Eesti Energia AS	4,600	28/05/2031	1.008.050	0,19
1.050.000	Essential Utilities, Inc.	5,250	15/08/2035	904.034	0,17
1.000.000	Essential Utilities, Inc.	5,125	15/03/2036	846.314	0,16
780.000	Eversource Energy	5,450	01/03/2028	678.180	0,13
1.000.000	Eversource Energy	5,850	15/04/2031	892.746	0,17
1.450.000	Eversource Energy	3,375	01/03/2032	1.144.042	0,21
865.000	Eversource Energy	5,125	15/05/2033	743.022	0,14
400.000	Eversource Energy	5,950	15/07/2034	359.432	0,07
650.000	ITC Holdings Corp.	5,500	15/04/2036	563.319	0,10
2.075.000	Liberty Utilities Co.	5,100	15/05/2031	1.778.487	0,33
1.000.000	National Grid Electricity Distribution South Wales PLC	5,750	23/03/2040	1.102.907	0,20
1.975.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	5,250	15/03/2034	1.718.199	0,32
1.750.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	5,900	15/03/2055	1.484.168	0,28
1.065.000	Niagara Mohawk Power Corp.	5,996	03/07/2055	907.531	0,17
675.000	NRG Energy, Inc.	4,955	30/04/2031	572.598	0,11
1.475.000	NSTAR Electric Co.	5,200	01/03/2035	1.275.208	0,24
1.030.000	Pacific Gas & Electric Co.	6,100	15/01/2029	910.993	0,17
1.250.000	PSEG Power LLC	5,200	15/05/2030	1.087.127	0,20
500.000	RTE Réseau de Transport d'Électricité SADIR	4,000	08/07/2045	478.520	0,09
1.000.000	Severn Trent Utilities Finance PLC	2,750	05/12/2031	1.019.762	0,19
1.500.000	Societatea Energetica Electrica SA	4,375	14/07/2030	1.506.863	0,28
1.200.000	Statnett SF	3,625	21/10/2038	1.170.720	0,22
1.500.000	Stedin Holding NV	3,375	12/02/2037	1.438.365	0,27
485.000	Virginia Electric & Power Co.	5,000	01/04/2033	420.306	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,21% (30/11/2025: 98,07%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 5,83% (30/11/2025: 4,80%) (Fortsetzung)					
1.000.000	Yorkshire Water Services Finance Ltd.	5,500	28/05/2037	1.104.351	0,20
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 532.029.371)				520.395.228	97,21
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 532.029.371)				520.395.228	97,21
Anlagen (Kosten: EUR 532.029.371)				520.395.228	97,21

FINANZDERIVATE - (0,01)% (30/11/2025: (0,45)%)

Devisenforwards - (0,01)% (30/11/2025: (0,45)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 33.691.412	EUR 36.750.652	4	302.399	0,06
12/08/2026	State Street Bank	EUR 6.917.324	GBP 5.999.375	2	9.053	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 441.647	GBP 382.652	9	492	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 259.168	GBP 224.235	1	310	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 148.631.486	USD 172.763.903	40	670.148	0,08
12/08/2026	State Street Bank	EUR 11.139.624	USD 12.996.582	11	35.447	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 99.938.201	EUR 114.311.048	17	906.597	0,17
15/06/2026	State Street Bank	GBP 2.147.888	EUR 2.461.566	4	17.962	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 202.549	EUR 232.767	10	467	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 54.610.398	EUR 46.403.805	103	307.799	0,01
12/08/2026	State Street Bank	USD 11.494.711	EUR 9.780.217	44	40.773	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 4.264.934	EUR 3.641.559	7	11.086	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 6.037	CHF 5.531	2	(44)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 328.739	GBP 285.621	1	(153)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 9.124.422	GBP 7.923.028	4	(21.950)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 7.799.357	GBP 6.816.209	13	(58.973)	(0,01)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 4.019.645	USD 4.706.343	4	(11.038)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 160.595.081	USD 188.603.562	41	(729.056)	(0,08)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 127.757.075	USD 150.772.216	11	(1.061.520)	(0,19)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 864.395	EUR 997.831	4	(1.280)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 100.143.657	EUR 115.466.423	9	(151.143)	(0,03)
12/08/2026	State Street Bank	USD 15.081.176	EUR 12.921.520	37	(36.285)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,01)% (30/11/2025: (0,45)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,01)% (30/11/2025: (0,45)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	USD 33.252.196	EUR 28.777.627	103	(299.230)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.302.533	0,32
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(2.370.672)	(0,33)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(68.139)	(0,01)
Summe der Finanzderivate					(68.139)	(0,01)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	520.327.089	97,20
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 1,44%)	8.816.496	1,65
Forderungen (30/11/2025: 1,32%)	8.834.632	1,65
Total	537.978.217	100,50
Kontokorrentkredit und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (30/11/2025: (0,00)%)	(383)	(0,00)
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,38)%)	(2.658.942)	(0,50)
NIW	535.318.892	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 535.318.892	EUR 502.946.643	EUR 460.543.111
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 33.652.992	CHF 29.110.795	CHF 15.329.535
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 714.870	CHF 715.739	CHF 500.035
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 257.746.355	EUR 235.662.699	EUR 210.173.981
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 798.798	EUR 975.964	EUR 1.075.922
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 201.119.713	GBP 196.845.248	GBP 188.049.104
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 1.361.533	GBP 3.714.816	GBP 4.064.513
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 6.054.374	USD 6.155.700	USD 4.666.853
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	329.996	281.781	152.124
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	7.050	6.955	4.973
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	2.389.638	2.181.860	2.015.864
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	7.410	9.025	10.290

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	1.791.872	1.767.013	1.768.376
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	13.049	35.115	39.381
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	53.745	55.055	43.775
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 101,98	CHF 103,31	CHF 100,77
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 101,40	CHF 102,91	CHF 100,55
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 107,86	EUR 108,01	EUR 104,26
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 107,80	EUR 108,14	EUR 104,56
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 112,24	GBP 111,40	GBP106,34
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 104,34	GBP 105,79	GBP103,21
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 112,65	USD 111,81	USD 106,61

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	82,39
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	13,91
OTC-Derivate	0,43
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,27
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,19% (30/11/2025: 96,29%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,19% (30/11/2025: 96,29%)					
Fluggesellschaften - 1,79% (30/11/2025: 1,33%)					
1.500.000	Air France-KLM	8,500	31/05/2028	1.625.430	1,14
200.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	204.828	0,15
700.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	711.662	0,50
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 10,13% (30/11/2025: 7,19%)					
1.400.000	Continental AG	2,875	22/11/2028	1.391.222	0,98
1.400.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,165	21/11/2028	1.424.010	1,00
900.000	Goodyear Europe BV	2,750	15/08/2028	875.295	0,61
625.000	IHO Verwaltungs GmbH	6,750	15/11/2029	654.206	0,46
500.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	500.335	0,35
900.000	Mahle GmbH	2,375	14/05/2028	875.997	0,61
1.300.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	1.245.146	0,87
3.300.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2,450	15/09/2028	2.635.728	1,85
700.000	Schaeffler AG	4,250	01/04/2028	706.944	0,50
400.000	Schaeffler AG	3,375	12/10/2028	397.380	0,28
1.600.000	Stellantis NV	3,375	19/11/2028	1.598.656	1,12
1.200.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	1.138.464	0,80
1.000.000	ZF Finance GmbH	3,750	21/09/2028	991.730	0,70
Bankwesen - 9,90% (30/11/2025: 12,74%)					
1.900.000	Crelan SA	Variabel	28/02/2030	2.029.808	1,43
1.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	05/09/2030	1.780.138	1,25
2.100.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,500	24/07/2028	2.148.321	1,51
1.000.000	Kommunalkredit Austria AG	5,250	28/03/2029	1.036.810	0,73
1.550.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	1.599.042	1,12
400.000	Landsbankinn Hf.	3,750	08/10/2029	403.752	0,28
2.125.000	Luminor Bank AS	Variabel	10/09/2028	2.140.236	1,50
400.000	OTP Banka DD	Variabel	20/05/2028	400.168	0,28
1.800.000	Tatra Banka AS	Variabel	23/04/2028	1.755.987	1,23
800.000	Triodos Bank NV	Variabel	12/09/2029	815.000	0,57
Rundfunk - 0,85% (30/11/2025: 1,61%)					
146.667	Asmodee Group AB	5,750	15/12/2029	152.668	0,11
1.250.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.054.957	0,74
Baumaterialien - null (30/11/2025: 1,26%)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,38% (30/11/2025: 2,80%)					
1.150.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	976.242	0,69
106.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	91.127	0,06
900.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	903.204	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 1,11% (30/11/2025: 1,91%)					
1.550.000	KION Group AG	4,000	20/11/2029	1.579.047	1,11
Chemikalien - 2,55% (30/11/2025: 2,43%)					
1.107.000	Celanese U.S. Holdings LLC	7,350	15/11/2028	989.951	0,70
1.700.000	IMCD NV	4,875	18/09/2028	1.750.796	1,23
400.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	404.384	0,28
500.000	Lanxess AG	1,750	22/03/2028	483.865	0,34
Konsumgüter - 3,35% (30/11/2025: 2,73%)					
1.175.000	Energizer Holdings, Inc.	4,750	15/06/2028	995.790	0,70
2.100.000	Mattel, Inc.	5,875	15/12/2027	1.799.640	1,26
1.100.000	Newell Brands, Inc.	6,375	15/09/2027	954.217	0,67
1.100.000	Whirlpool EMEA Finance SARL	0,500	20/02/2028	1.024.540	0,72
Behälter und Verpackungen - 0,51% (30/11/2025: 0,49%)					
750.000	Silgan Holdings, Inc.	2,250	01/06/2028	730.605	0,51
Diversifizierte Finanzdienstleister - 10,18% (30/11/2025: 8,02%)					
3.000.000	Blue Owl Capital Corp.	2,875	11/06/2028	2.427.101	1,70
1.200.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	1.004.876	0,71
500.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	3,250	01/09/2028	491.395	0,35
1.000.000	HPS Corporate Lending Fund	5,450	14/01/2028	854.961	0,60
1.200.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	1.017.799	0,71
1.700.000	NIBC Bank NV	6,000	16/11/2028	1.812.370	1,27
1.300.000	OneMain Finance Corp.	3,875	15/09/2028	1.078.367	0,76
1.400.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	3,500	29/09/2028	1.403.206	0,98
3.100.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	2.941.900	2,06
900.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	911.295	0,64
600.000	Worldline SA	4,125	12/09/2028	564.960	0,40
Diversifizierte Medien - 1,45% (30/11/2025: 2,02%)					
2.150.000	Prosus NV	1,539	03/08/2028	2.069.307	1,45
Energie - 9,30% (30/11/2025: 9,29%)					
1.100.000	Ecopetrol SA	8,625	19/01/2029	992.971	0,70
1.800.000	Floene Energias SA	4,875	03/07/2028	1.846.224	1,29
1.275.000	Hess Midstream Operations LP	5,875	01/03/2028	1.105.739	0,78
1.600.000	Tallgrass Energy Partners LP	5,500	15/01/2028	1.371.509	0,96
2.700.000	Var Energi ASA	5,500	04/05/2029	2.848.365	2,00
2.150.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	1.884.148	1,32
1.150.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	978.828	0,69

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
Energie - 9,30% (30/11/2025: 9,29%) (Fortsetzung)					
1.800.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	1.720.512	1,21
500.000	Wintershall Dea Finance BV	3,830	03/10/2029	503.265	0,35
Umwelt - 0,36% (30/11/2025: 0,14%)					
525.000	Seche Environnement SACA	2,250	15/11/2028	507.596	0,36
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,55% (30/11/2025: 0,68%)					
700.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	791.060	0,56
900.000	New Immo Holding SA	4,875	08/12/2028	902.520	0,63
500.000	Picard Groupe SAS	6,375	01/07/2029	517.490	0,36
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,68% (30/11/2025: 2,29%)					
1.500.000	Barry Callebaut Services NV	4,000	14/06/2029	1.523.625	1,07
950.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	913.416	0,64
994.000	Nomad Foods Bondco PLC	2,500	24/06/2028	970.273	0,68
400.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	406.088	0,29
Glücksspiel - 2,30% (30/11/2025: 3,05%)					
300.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	308.628	0,21
2.000.000	Flutter Treasury DAC	5,000	29/04/2029	2.035.140	1,43
1.100.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	938.958	0,66
Gesundheitswesen - 2,91% (30/11/2025: 2,92%)					
1.100.000	AdaptHealth LLC	6,125	01/08/2028	942.275	0,66
800.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	800.552	0,56
750.000	IQVIA, Inc.	2,250	15/01/2028	737.340	0,52
1.000.000	Organon & Co.	2,875	30/04/2028	990.900	0,70
700.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,625	15/10/2028	669.970	0,47
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 9,58% (30/11/2025: 14,04%)					
600.000	Akelius Residential Property Financing BV	1,125	11/01/2029	564.450	0,40
900.000	Aroundtown SA	1,450	09/07/2028	866.565	0,61
100.000	Aroundtown SA	4,800	16/07/2029	103.375	0,07
1.800.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	24/07/2028	1.723.806	1,21
1.695.000	Logicor Financing SARL	3,250	13/11/2028	1.688.898	1,19
1.400.000	Lumo Kodit OYJ	0,875	28/05/2029	1.293.586	0,91
2.000.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	1.697.836	1,19
1.800.000	NE Property BV	2,000	20/01/2030	1.697.274	1,19
1.100.000	Park Intermediate Holdings LLC	5,875	01/10/2028	943.217	0,66
2.400.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	2.272.128	1,59
832.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	799.369	0,56

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
Hotels - 1,04% (30/11/2025: 0,76%)					
900.000	Essendi SA	6,375	15/10/2029	936.810	0,66
700.000	Resorts World Las Vegas LLC	4,625	16/04/2029	546.501	0,38
Versicherungswesen - 1,40% (30/11/2025: 1,05%)					
1.900.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.989.929	1,40
Freizeit - null (30/11/2025: 0,89%)					
Dienstleistungen - 2,12% (30/11/2025: 1,58%)					
700.000	Allied Universal Holdco LLC	3,625	01/06/2028	697.298	0,49
150.000	Amber Finco PLC	6,625	15/07/2029	155.799	0,11
800.000	Boels Topholding BV	6,250	15/02/2029	820.904	0,57
600.000	OEG Finance PLC	7,250	27/09/2029	624.996	0,44
750.000	Rexel SA	2,125	15/12/2028	727.305	0,51
Einzelhandelsriesen - 3,55% (30/11/2025: 1,91%)					
700.000	Dufry One BV	3,375	15/04/2028	696.871	0,49
2.500.000	ITM Entreprises SAS	5,750	22/07/2029	2.646.575	1,86
750.000	VF Corp.	0,250	25/02/2028	707.790	0,50
1.125.000	Victra Holdings LLC	8,750	15/09/2029	1.001.342	0,70
Technologie - 6,37% (30/11/2025: 5,24%)					
600.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	635.184	0,45
1.100.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	935.953	0,66
100.000	Engineering -Ingegneria Informatica -SpA	11,125	15/05/2028	103.318	0,07
1.100.000	NCR Voyix Corp.	5,000	01/10/2028	927.007	0,65
900.000	Prysmian SpA	3,625	28/11/2028	909.648	0,64
1.025.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	886.423	0,62
2.500.000	TDF Infrastructure SAS	5,625	21/07/2028	2.594.700	1,82
2.000.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	2.087.100	1,46
Telekommunikation - 4,65% (30/11/2025: 4,07%)					
1.600.000	A1 Towers Holding GmbH	5,250	13/07/2028	1.658.960	1,16
700.000	Eutelsat SA	1,500	13/10/2028	671.650	0,47
900.000	Fibercop SpA	7,875	31/07/2028	971.037	0,68
1.325.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	1.096.555	0,77
700.000	Iliad Holding SAS	5,625	15/10/2028	706.160	0,50
350.000	SES SA	2,000	02/07/2028	337.760	0,24
1.200.000	SES SA	3,500	14/01/2029	1.187.988	0,83

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,19% (30/11/2025: 96,29%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,84% (30/11/2025: 2,85%)					
600.000	CMA CGM SA	5,500	15/07/2029	617.982	0,43
2.100.000	International Distribution Services PLC	5,250	14/09/2028	2.175.768	1,53
3.075.000	XPO, Inc.	6,250	01/06/2028	2.672.986	1,88
Versorgungsbetriebe - 1,34% (30/11/2025: 1,00%)					
1.225.000	Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd.	4,125	15/06/2028	1.032.547	0,73
1.064.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	873.538	0,61
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 137.980.912)				137.047.145	96,19
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 137.980.912)				137.047.145	96,19
Anlagen (Kosten: EUR 137.980.912)				137.047.145	96,19

FINANZDERIVATE - 0,06% (30/11/2025: (0,13)%)

Devisenforwards - 0,06% (30/11/2025: (0,13)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 225.358	EUR 245.820	2	2.024	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 808.187	GBP 700.477	1	615	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 403.731	GBP 350.238	1	432	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 21.885.874	USD 25.464.692	2	76.977	0,05
15/07/2026	State Street Bank	EUR 271.998	USD 316.498	3	1.279	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 14	USD 16	1	-	0,00
12/08/2026	State Street Bank	GBP 22.167	EUR 25.401	2	123	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 83.792.152	EUR 71.420.547	21	251.996	0,17
12/08/2026	State Street Bank	USD 1.057.916	EUR 896.669	4	7.207	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 1.019.250	EUR 865.908	2	7.015	0,01
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.998.136	USD 2.342.463	1	(8.035)	(0,01)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 17.597.951	USD 20.659.986	9	(73.795)	(0,04)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 13.869.425	USD 16.371.747	1	(118.467)	(0,08)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 350.238	EUR 404.239	1	(453)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	USD 1.582	EUR 1.359	3	(6)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 2.557.865	EUR 2.190.764	7	(5.345)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,06% (30/11/2025: (0,13)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,06% (30/11/2025: (0,13)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/06/2026	State Street Bank	USD 11.405.938	EUR 9.822.404	16	(53.942)	(0,04)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					347.668	0,23
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(260.043)	(0,17)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					87.625	0,06
Summe der Finanzderivate					87.625	0,06

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	137.134.770	96,25
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,74%)	3.101.208	2,18
Forderungen (30/11/2025: 1,41%)	2.596.392	1,82
Total	142.832.370	100,25
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,31)%)	(360.289)	(0,25)
NIW	142.472.081	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 142.472.081	EUR 194.880.258	EUR 207.111.574
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 230.261	CHF 1.157.476	CHF 1.288.104
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 53.865.974	EUR 69.278.305	EUR 77.752.907
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 16.799.058	EUR 38.417.519	EUR 38.613.204
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 1.257.883	EUR 2.272.013	EUR 3.157.658
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.995.379	EUR 2.114.314	EUR 2.142.123
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 640.170	EUR 645.555	EUR 786.495
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 212.715	EUR 214.932	EUR 316.314
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 12.638.537	USD 12.529.354	USD 12.461.387
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 55.912.451	USD 56.624.397	USD 56.169.901
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 3.267.926	USD 17.136.120	USD 17.740.844
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 2.731.142	USD 2.757.384	USD 2.723.762
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 4.157.389	USD 4.604.821	USD 5.090.062
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2.189	10.988	12.388

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	486.155	631.410	725.510
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	152.580	351.841	361.513
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	11.571	21.043	29.854
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	19.144	20.144	20.544
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	6.119	6.119	7.494
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	2.092	2.092	3.089
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	109.700	110.791	114.178
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	495.151	508.298	519.851
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	29.272	156.152	167.256
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	24.901	25.200	25.368
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	38.713	42.756	47.920
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 105,19	CHF 105,34	CHF 103,98
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 110,80	EUR 109,72	EUR 107,17
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 110,10	EUR 109,19	EUR 106,81
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 108,71	EUR 107,97	EUR 105,77
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 104,23	EUR 104,96	EUR 104,27
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 104,62	EUR 105,50	EUR 104,95
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 101,68	EUR 102,74	EUR 102,40
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 115,21	USD 113,09	USD 109,14
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 112,92	USD 111,40	USD 108,05
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 111,64	USD 109,74	USD 106,07
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 109,68	USD 109,42	USD 107,37
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 107,39	USD 107,70	USD 106,22

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	78,27
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	17,51
OTC-Derivate	0,24
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,98
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,56% (30/11/2025: 96,86%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,56% (30/11/2025: 96,86%)					
Fluggesellschaften - 2,29% (30/11/2025: 2,21%)					
5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	3,750	11/02/2028	5.038.950	1,25
4.300.000	easyJet Finco BV	1,875	03/03/2028	4.202.648	1,04
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 14,73% (30/11/2025: 15,06%)					
6.100.000	Continental AG	3,625	30/11/2027	6.156.402	1,52
9.500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,815	02/11/2027	8.022.764	1,98
2.214.286	Forvia SE	3,750	15/06/2028	2.215.437	0,55
7.800.000	General Motors Financial Co., Inc.	4,500	22/11/2027	7.963.098	1,97
4.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	4.002.680	0,99
6.600.000	Mercedes-Benz Group AG	1,000	15/11/2027	6.429.456	1,59
2.500.000	RCI Banque SA	3,500	17/01/2028	2.512.650	0,62
6.800.000	Toyota Motor Credit Corp.	0,125	05/11/2027	6.538.540	1,62
8.400.000	Volkswagen International Finance NV	2,625	16/11/2027	8.347.500	2,06
3.200.000	Volvo Car AB	2,500	07/10/2027	3.158.784	0,78
4.300.000	ZF Europe Finance BV	2,500	23/10/2027	4.246.551	1,05
Bankwesen - 18,11% (30/11/2025: 18,54%)					
5.600.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	14/09/2028	5.750.752	1,42
5.900.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	22/02/2033	6.043.594	1,49
5.600.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	08/02/2029	5.432.000	1,34
3.900.000	ASN Bank NV	4,625	23/11/2027	3.968.250	0,98
3.700.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	3.882.040	0,96
4.500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	0,625	19/11/2027	4.355.820	1,08
5.700.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	13/09/2028	5.497.456	1,36
5.600.000	Commerzbank AG	Variabel	06/12/2032	5.814.032	1,44
4.800.000	Jyske Bank AS	Variabel	26/10/2028	4.921.920	1,22
7.800.000	Nationwide Building Society	Variabel	29/10/2028	7.975.578	1,97
3.900.000	NatWest Group PLC	Variabel	06/09/2028	3.952.923	0,98
4.700.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	15/09/2028	4.859.612	1,20
6.000.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	25/08/2028	6.035.640	1,49
4.600.000	Unicaja Banco SA	Variabel	11/09/2028	4.781.056	1,18
Rundfunk - 0,83% (30/11/2025: 1,27%)					
2.000.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.687.931	0,42
2.000.000	Sirius XM Radio LLC	4,000	15/07/2028	1.670.428	0,41
Baumaterialien - 3,11% (30/11/2025: 3,48%)					
6.200.000	Cie de Saint-Gobain SA	2,375	04/10/2027	6.164.226	1,52
6.600.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	1,125	01/12/2027	6.434.274	1,59

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,56% (30/11/2025: 96,86%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,56% (30/11/2025: 96,86%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,32% (30/11/2025: 2,54%)					
6.000.000	Charter Communications Operating LLC	3,750	15/02/2028	5.055.764	1,25
264.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	226.959	0,05
4.100.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	4.114.596	1,02
Kapitalgüter - 1,59% (30/11/2025: 1,52%)					
6.600.000	Wabtec Transportation Netherlands BV	1,250	03/12/2027	6.425.430	1,59
Chemikalien - null (30/11/2025: 0,86%)					
Konsumgüter - 2,25% (30/11/2025: 2,17%)					
4.000.000	Mattel, Inc.	5,875	15/12/2027	3.427.886	0,85
3.000.000	Newell Brands, Inc.	6,375	15/09/2027	2.602.411	0,64
3.300.000	Whirlpool EMEA Finance SARL	0,500	20/02/2028	3.073.620	0,76
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 7,20% (30/11/2025: 6,07%)					
4.400.000	Aareal Bank AG	0,250	23/11/2027	4.216.696	1,04
3.951.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,528	18/11/2027	3.285.576	0,81
6.000.000	Blue Owl Credit Income Corp.	7,750	16/09/2027	5.251.148	1,30
6.800.000	JAB Holdings BV	1,000	20/12/2027	6.594.368	1,63
3.800.000	Nykredit Realkredit AS	Variabel	29/12/2032	3.901.004	0,97
6.000.000	Pershing Square Holdings Ltd.	1,375	01/10/2027	5.857.358	1,45
Energie - 2,10% (30/11/2025: 2,44%)					
4.300.000	Snam SpA	1,375	25/10/2027	4.215.548	1,04
500.000	Venture Global LNG, Inc.	9,500	01/02/2029	466.665	0,11
4.500.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	3.830.197	0,95
Umwelt - 0,32% (30/11/2025: 0,12%)					
1.335.000	Seche Environnement SACA	2,250	15/11/2028	1.290.745	0,32
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,44% (30/11/2025: 0,42%)					
1.800.000	Esselunga SpA	1,875	25/10/2027	1.764.828	0,44
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,05% (30/11/2025: 0,74%)					
6.000.000	Barry Callebaut Services NV	3,750	19/02/2028	6.039.180	1,49
3.200.000	Maple Parent Holdings Corp.	3,495	26/03/2028	3.215.648	0,79
3.100.000	Primo Water Holdings, Inc.	3,875	31/10/2028	3.097.861	0,77
Glücksspiel - 0,71% (30/11/2025: 0,69%)					
2.800.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	2.880.528	0,71

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,56% (30/11/2025: 96,86%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,56% (30/11/2025: 96,86%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 2,56% (30/11/2025: 2,95%)					
2.971.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	2.539.371	0,63
3.100.000	Gruenenthal GmbH	4,125	15/05/2028	3.102.139	0,77
4.850.000	H Lundbeck AS	0,875	14/10/2027	4.706.100	1,16
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,17% (30/11/2025: 6,09%)					
4.600.000	American Tower Corp.	0,500	15/01/2028	4.425.614	1,10
4.300.000	Aroundtown SA	1,625	31/01/2028	4.181.750	1,03
5.400.000	Fastighets AB Balder	1,250	28/01/2028	5.225.310	1,29
400.000	New Immo Holding SA	5,875	17/04/2028	409.168	0,10
2.000.000	Park Intermediate Holdings LLC	5,875	01/10/2028	1.714.939	0,43
2.000.000	RHP Hotel Properties LP	7,250	15/07/2028	1.754.919	0,43
4.500.000	Vonovia SE	0,625	07/10/2027	4.362.840	1,08
2.700.000	Webuild SpA	7,000	27/09/2028	2.861.055	0,71
Versicherungswesen - 2,80% (30/11/2025: 1,95%)					
3.300.000	Athene Global Funding	0,625	12/01/2028	3.152.160	0,78
8.100.000	Unipol Assicurazioni SpA	3,500	29/11/2027	8.159.130	2,02
Metalle und Bergbau - 1,03% (30/11/2025: 0,99%)					
4.200.000	Orano SA	2,750	08/03/2028	4.178.118	1,03
Dienstleistungen - 4,97% (30/11/2025: 4,13%)					
800.000	Leasys SpA	3,875	12/10/2027	807.792	0,20
4.000.000	Leasys SpA	3,875	01/03/2028	4.049.800	1,00
1.900.000	Loxam SAS	6,375	15/05/2028	1.936.480	0,48
2.100.000	Rexel SA	2,125	15/12/2028	2.036.454	0,50
5.700.000	Securitas AB	0,250	22/02/2028	5.439.225	1,34
5.700.000	Sixt SE	5,125	09/10/2027	5.845.236	1,45
Einzelhandelsriesen - 3,12% (30/11/2025: 2,77%)					
4.500.000	EssilorLuxottica SA	0,375	27/11/2027	4.343.265	1,08
6.200.000	PVH Corp.	3,125	15/12/2027	6.193.056	1,53
2.200.000	VF Corp.	0,250	25/02/2028	2.076.184	0,51
Technologie - 4,78% (30/11/2025: 6,12%)					
1.200.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	1.270.368	0,31
2.000.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	1.701.733	0,42
7.800.000	Dell Bank International DAC	4,500	18/10/2027	7.931.274	1,96
2.000.000	NCR Voyix Corp.	5,000	01/10/2028	1.685.468	0,42
7.000.000	Teleperformance SE	0,250	26/11/2027	6.731.830	1,67

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,56% (30/11/2025: 96,86%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,56% (30/11/2025: 96,86%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 4,17% (30/11/2025: 4,54%)					
3.100.000	Fibercop SpA	2,375	12/10/2027	3.057.654	0,76
3.000.000	Iliad Holding SAS	5,625	15/10/2028	3.026.400	0,75
6.700.000	SES SA	0,875	04/11/2027	6.470.860	1,60
4.300.000	Telecom Italia SpA	2,375	12/10/2027	4.297.334	1,06
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 6,80% (30/11/2025: 5,73%)					
6.500.000	Abertis France SAS	1,625	27/11/2027	6.365.840	1,57
6.300.000	Abertis Infraestructuras SA	2,375	27/09/2027	6.250.293	1,55
6.400.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,625	25/01/2028	6.248.000	1,55
3.500.000	Mundys SpA	1,875	12/02/2028	3.411.975	0,84
6.000.000	XPO, Inc.	6,250	01/06/2028	5.215.582	1,29
Versorgungsbetriebe - 2,11% (30/11/2025: 3,46%)					
8.700.000	EDP Finance BV	1,500	22/11/2027	8.539.833	2,11
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 387.906.071)				394.601.557	97,56
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 387.906.071)				394.601.557	97,56
Anlagen (Kosten: EUR 387.906.071)				394.601.557	97,56

FINANZDERIVATE - (0,08)% (30/11/2025: (0,01)%)

Devisenforwards - (0,08)% (30/11/2025: (0,01)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	USD 6.302.262	EUR 5.364.770	4	25.938	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 839.190	EUR 711.393	3	5.605	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 31.917.857	USD 37.443.548	4	(109.895)	(0,02)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 27.049.791	USD 31.930.114	1	(231.048)	(0,06)
12/08/2026	State Street Bank	USD 2.246.667	EUR 1.925.812	3	(6.277)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					31.543	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(347.220)	(0,08)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(315.677)	(0,08)
Summe der Finanzderivate					(315.677)	(0,08)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	394.285.880	97,48
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 2,10%)	5.137.696	1,27
Forderungen (30/11/2025: 1,11%)	5.272.274	1,30
Total	404.695.850	100,05
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,06%))	(211.565)	(0,05)
NIW	404.484.285	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 404.484.285	EUR 422.240.162	EUR 421.846.310
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 360.932.377	EUR 376.796.630	EUR 376.068.078
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 43.549.746	EUR 45.457.797	EUR 45.770.000
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.331.786	3.501.502	3.551.833
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	419.878	434.878	438.578
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 108,33	EUR 107,61	EUR 105,88
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 103,72	EUR 104,53	EUR 104,36

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	91,02
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,40
OTC-Derivate	0,01
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,57
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,42% (30/11/2025: 94,57%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,42% (30/11/2025: 94,57%)					
Fluggesellschaften - 3,79% (30/11/2025: 3,23%)					
1.000.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	1.024.140	0,58
2.200.000	AS Mileage Plan IP Ltd.	5,308	20/10/2031	1.852.698	1,04
700.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	711.662	0,40
200.000	International Consolidated Airlines Group SA	3,352	11/09/2030	198.108	0,11
800.000	OneSky Flight LLC	8,875	15/12/2029	723.586	0,41
800.000	Transportes Aereos Portugueses SA	5,125	15/11/2029	810.216	0,46
1.050.000	United Airlines Holdings, Inc.	4,875	01/03/2029	890.124	0,50
600.000	VistaJet Malta Finance PLC	9,500	01/06/2028	512.251	0,29
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 10,56% (30/11/2025: 11,03%)					
900.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	5,000	01/10/2029	755.038	0,43
400.000	Belron U.K. Finance PLC	4,625	15/10/2029	407.224	0,23
500.000	Clarios Global LP	4,750	15/06/2031	501.335	0,28
125.000	Dana Financing Luxembourg SARL	8,500	15/07/2031	131.144	0,07
375.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,778	16/09/2029	376.091	0,21
2.500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,875	07/11/2029	2.176.464	1,23
700.000	Forvia SE	5,125	15/06/2029	719.334	0,40
475.000	Gestamp Automocion SA	4,375	15/10/2030	475.722	0,27
200.000	IHO Verwaltungs GmbH	6,750	15/11/2029	209.346	0,12
450.000	IHO Verwaltungs GmbH	7,000	15/11/2031	480.060	0,27
600.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	624.108	0,35
800.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	766.244	0,43
1.000.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2,450	15/09/2028	798.705	0,45
200.000	Opmobility	4,296	05/02/2031	201.776	0,11
950.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	837.803	0,47
1.100.000	Porsche Automobil Holding SE	3,750	27/09/2029	1.110.681	0,63
1.650.000	RCI Banque SA	4,875	02/10/2029	1.723.738	0,97
600.000	Schaeffler AG	4,750	14/08/2029	613.776	0,35
3.100.000	Stellantis Finance U.S., Inc.	2,691	15/09/2031	2.290.926	1,29
400.000	Valeo SE	5,875	12/04/2029	423.172	0,24
400.000	Volkswagen Bank GmbH	3,125	10/12/2029	396.096	0,22
2.200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC	4,600	08/06/2029	1.871.641	1,05
100.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	100.554	0,06
800.000	ZF Europe Finance BV	3,000	23/10/2029	761.544	0,43
Bankwesen - 8,18% (30/11/2025: 7,98%)					
1.700.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	27/06/2034	1.768.017	1,00
1.700.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	1.757.936	0,99
700.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,750	02/05/2029	727.041	0,41
1.300.000	Kommunalkredit Austria AG	5,250	28/03/2029	1.347.853	0,76
2.500.000	Landsbankinn Hf.	3,750	08/10/2029	2.523.450	1,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 8,18% (30/11/2025: 7,98%) (Fortsetzung)					
1.425.000	Luminor Bank AS	Variabel	12/06/2029	1.426.211	0,80
600.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	10/07/2030	615.504	0,35
550.000	Piraeus Bank SA	Variabel	05/12/2029	594.308	0,33
500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	21/08/2029	513.345	0,29
1.400.000	Société Générale SA	Variabel	06/12/2030	1.437.688	0,81
500.000	Tatra Banka AS	Variabel	23/04/2028	487.774	0,27
1.300.000	Triodos Bank NV	Variabel	12/09/2029	1.324.375	0,75
Rundfunk - 1,22% (30/11/2025: 1,83%)					
480.000	Asmodee Group AB	5,750	15/12/2029	499.642	0,28
360.000	Gray Media, Inc.	10,500	15/07/2029	326.740	0,18
600.000	Lagardere SA	4,750	12/06/2030	613.752	0,35
850.000	Univision Communications, Inc.	7,375	30/06/2030	725.957	0,41
Baumaterialien - 0,29% (30/11/2025: 0,72%)					
500.000	Project Grand U.K. PLC	9,000	01/06/2029	505.955	0,29
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,90% (30/11/2025: 1,77%)					
2.900.000	Charter Communications Operating LLC	6,100	01/06/2029	2.557.498	1,44
700.000	Directv Financing LLC	8,875	01/02/2030	613.499	0,35
200.000	United Group BV	5,250	01/02/2030	201.012	0,11
Kapitalgüter - 1,01% (30/11/2025: 1,14%)					
700.000	Fortune Star BVI Ltd.	8,500	19/05/2028	617.034	0,35
1.150.000	KION Group AG	4,000	20/11/2029	1.171.551	0,66
Chemikalien - 2,66% (30/11/2025: 2,34%)					
850.000	Azelis Finance NV	4,750	25/09/2029	865.683	0,49
450.000	Celanese U.S. Holdings LLC	7,330	15/07/2029	403.750	0,23
1.200.000	Huntsman International LLC	4,500	01/05/2029	996.440	0,56
1.750.000	IMCD NV	3,625	30/04/2030	1.749.177	0,98
500.000	INEOS Finance PLC	6,375	15/04/2029	496.570	0,28
100.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	6,750	15/04/2030	87.704	0,05
125.000	Italmatch Chemicals SpA	6,250	05/02/2031	126.491	0,07
Konsumgüter - 1,98% (30/11/2025: 1,44%)					
2.650.000	Coty, Inc.	4,750	15/01/2029	2.201.721	1,24
1.050.000	Energizer Holdings, Inc.	4,375	31/03/2029	866.846	0,49
525.000	Newell Brands, Inc.	6,375	15/05/2030	444.297	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
Behälter und Verpackungen - 1,03% (30/11/2025: 0,78%)					
800.000	OI European Group BV	5,250	01/06/2029	810.768	0,45
750.000	ProGroup AG	5,125	15/04/2029	760.320	0,43
300.000	Veritiv Operating Co.	10,500	30/11/2030	264.091	0,15
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,10% (30/11/2025: 6,20%)					
850.000	APH Somerset Investor 2 LLC	7,875	01/11/2029	731.716	0,41
1.900.000	ARES Capital Corp.	5,950	15/07/2029	1.647.307	0,93
250.000	Dcli Bidco LLC	7,750	15/11/2029	220.530	0,12
400.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	3,250	01/09/2028	393.116	0,22
1.300.000	Fidelity National Information Services, Inc.	3,450	10/03/2030	1.299.701	0,73
800.000	Icahn Enterprises LP	9,750	15/01/2029	680.726	0,38
1.800.000	ICG PLC	2,500	28/01/2030	1.736.838	0,98
750.000	Jane Street Group	4,500	15/11/2029	629.531	0,36
675.000	Jerrold Finco PLC	7,500	15/06/2031	783.073	0,44
850.000	PRA Group, Inc.	5,000	01/10/2029	691.111	0,39
200.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	3,500	29/09/2028	200.458	0,11
1.200.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	1.138.800	0,64
1.000.000	SoftBank Group Corp.	6,750	08/07/2029	860.552	0,49
1.200.000	Tikehau Capital SCA	6,625	14/03/2030	1.307.004	0,74
300.000	Worldline SA	5,250	27/11/2029	275.913	0,16
Diversifizierte Medien - 2,62% (30/11/2025: 2,15%)					
3.000.000	News Corp.	3,875	15/05/2029	2.493.223	1,40
1.325.000	Prosus NV	1,288	13/07/2029	1.240.597	0,70
900.000	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA	4,375	10/07/2029	924.993	0,52
Energie - 7,24% (30/11/2025: 7,12%)					
350.000	Antero Resources Corp.	5,375	01/03/2030	302.761	0,17
3.000.000	DT Midstream, Inc.	4,125	15/06/2029	2.521.890	1,42
325.000	Ecopetrol SA	8,625	19/01/2029	293.378	0,17
375.000	Energear Israel Finance Ltd.	5,375	30/03/2028	317.597	0,18
500.000	EQT Corp.	7,500	01/06/2030	464.210	0,26
775.000	Hess Midstream Operations LP	5,875	01/03/2028	672.116	0,38
600.000	Occidental Petroleum Corp.	8,875	15/07/2030	584.866	0,33
1.250.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	4,750	07/10/2029	1.275.462	0,72
1.025.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	886.995	0,50
1.600.000	Var Energi ASA	5,500	04/05/2029	1.687.920	0,95
1.500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	15/08/2029	1.232.368	0,69
2.600.000	Wintershall Dea Finance BV	3,830	03/10/2029	2.616.978	1,47

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
Umwelt - 0,69% (30/11/2025: 0,64%)					
1.200.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	1.219.044	0,69
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,28% (30/11/2025: 1,08%)					
1.000.000	Albertsons Cos., Inc.	3,500	15/03/2029	818.113	0,46
800.000	New Immo Holding SA	6,000	22/03/2029	823.704	0,47
600.000	Picard Groupe SAS	6,375	01/07/2029	620.988	0,35
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,45% (30/11/2025: 2,56%)					
1.100.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	951.007	0,54
1.200.000	Barry Callebaut Services NV	4,000	14/06/2029	1.218.900	0,69
850.000	Flora Food Management BV	6,875	02/07/2029	817.267	0,46
700.000	KeHE Distributors LLC	9,000	15/02/2029	627.236	0,35
400.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	6,625	06/08/2029	343.642	0,19
400.000	Tereos Finance Groupe I SA	5,875	30/04/2030	389.492	0,22
Glücksspiel - 1,52% (30/11/2025: 1,36%)					
1.700.000	Flutter Treasury DAC	5,000	29/04/2029	1.729.869	0,97
500.000	Great Canadian Gaming Corp.	8,750	15/11/2029	422.925	0,24
250.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,375	04/12/2029	209.235	0,12
400.000	Studio City Finance Ltd.	5,000	15/01/2029	328.782	0,19
Gesundheitswesen - 4,84% (30/11/2025: 4,34%)					
700.000	AdaptHealth LLC	4,625	01/08/2029	579.327	0,33
750.000	Bayer Corp.	6,650	15/02/2028	663.895	0,37
2.900.000	Centene Corp.	4,625	15/12/2029	2.421.798	1,36
800.000	Charles River Laboratories International, Inc.	3,750	15/03/2029	657.309	0,37
600.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	622.728	0,35
1.200.000	CVS Health Corp.	5,000	30/01/2029	1.040.411	0,59
200.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA	5,250	05/02/2031	200.744	0,11
600.000	Grifols SA	7,125	01/05/2030	625.662	0,35
1.000.000	H Lundbeck AS	3,375	02/06/2029	1.001.330	0,56
200.000	Neopharmed Gentili SpA	7,125	08/04/2030	207.194	0,12
150.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,000	21/02/2030	155.478	0,09
425.000	Organon & Co.	2,875	30/04/2028	421.132	0,24
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 13,81% (30/11/2025: 12,55%)					
775.000	Akelius Residential Property Financing BV	1,125	11/01/2029	729.081	0,41
1.700.000	Altrad Investment Authority SAS	3,704	23/06/2029	1.704.165	0,96
800.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	4,625	15/06/2029	685.333	0,39
1.300.000	ARGAN SA	3,779	30/10/2029	1.306.253	0,74
1.200.000	Aroundtown SA	4,800	16/07/2029	1.240.500	0,70

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 13,81% (30/11/2025: 12,55%) (Fortsetzung)					
1.475.000	Balder Finland OYJ	1,000	20/01/2029	1.380.939	0,78
550.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	7,750	01/12/2029	489.438	0,27
525.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	6,250	01/06/2031	442.819	0,25
1.700.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	3,625	29/10/2029	1.701.462	0,96
1.275.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0,875	17/09/2029	1.195.160	0,67
700.000	Century Communities, Inc.	3,875	15/08/2029	566.916	0,32
900.000	CTP NV	1,250	21/06/2029	848.043	0,48
2.200.000	GLP Capital LP	5,300	15/01/2029	1.898.005	1,07
1.500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,750	06/09/2029	1.367.955	0,77
650.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/02/2030	563.734	0,32
1.500.000	Logicor Financing SARL	4,250	18/07/2029	1.531.845	0,86
1.400.000	P3 Group SARL	1,625	26/01/2029	1.338.316	0,75
1.450.000	Public Property Invest AS	3,250	21/04/2029	1.436.225	0,81
1.800.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	1.704.096	0,96
2.900.000	VICI Properties LP	4,125	15/08/2030	2.385.881	1,34
Hotels - 0,92% (30/11/2025: 1,06%)					
650.000	Essendi SA	6,375	15/10/2029	676.585	0,38
1.100.000	Hyatt Hotels Corp.	5,250	30/06/2029	957.551	0,54
Versicherungswesen - 1,50% (30/11/2025: 1,31%)					
300.000	AmFam Holdings, Inc.	2,805	11/03/2031	227.265	0,13
1.600.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.675.730	0,95
800.000	Crédit Agricole Assurances SA	2,000	17/07/2030	750.648	0,42
Freizeit - null (30/11/2025: 0,20%)					
Metalle und Bergbau - 0,29% (30/11/2025: 0,43%)					
375.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	333.604	0,19
200.000	Vedanta Resources Finance II PLC	10,875	17/09/2029	182.685	0,10
Verlags- und Druckbranche - 0,27% (30/11/2025: 0,33%)					
450.000	Future PLC	6,750	10/07/2030	481.312	0,27
Restaurants - 0,48% (30/11/2025: 0,32%)					
725.000	Punch Finance PLC	7,875	30/12/2030	848.272	0,48
Dienstleistungen - 4,98% (30/11/2025: 5,16%)					
1.000.000	ADT Security Corp.	4,125	01/08/2029	823.469	0,46
775.000	Albion Financing 1 SARL	5,375	21/05/2030	797.428	0,45
500.000	Amber Finco PLC	6,625	15/07/2029	519.330	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 4,98% (30/11/2025: 5,16%) (Fortsetzung)					
150.000	Boels Topholding BV	6,250	15/02/2029	153.920	0,09
100.000	Eurofins Scientific SE	4,000	06/07/2029	101.901	0,06
700.000	Herc Holdings, Inc.	6,625	15/06/2029	614.892	0,35
350.000	Loxam SAS	4,250	15/02/2031	347.848	0,19
100.000	Multiversity SpA	7,125	17/05/2031	104.617	0,06
950.000	Neptune Bidco U.S., Inc.	9,290	15/04/2029	832.909	0,47
800.000	OEG Finance PLC	7,250	27/09/2029	833.328	0,47
850.000	RB Global Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	740.643	0,42
350.000	Summer BC Holdco B SARL	5,875	15/02/2030	308.914	0,17
2.700.000	United Rentals North America, Inc.	6,000	15/12/2029	2.355.485	1,33
350.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	307.027	0,17
Einzelhandelsriesen - 3,16% (30/11/2025: 3,61%)					
1.200.000	ITM Entreprises SAS	5,750	22/07/2029	1.270.356	0,71
1.150.000	Levi Strauss & Co.	4,000	15/08/2030	1.151.587	0,65
1.000.000	Magnera Corp.	4,750	15/11/2029	802.911	0,45
1.200.000	PVH Corp.	4,125	16/07/2029	1.223.028	0,69
300.000	VF Corp.	4,250	07/03/2029	301.773	0,17
975.000	Victra Holdings LLC	8,750	15/09/2029	867.830	0,49
Technologie - 3,34% (30/11/2025: 3,39%)					
775.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	756.028	0,43
400.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	423.456	0,24
900.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	765.780	0,43
300.000	Engineering -Ingegneria Informatica -SpA	8,625	15/02/2030	298.347	0,17
2.250.000	Oracle Corp.	4,200	27/09/2029	1.879.931	1,06
700.000	TDF Infrastructure SAS	3,625	16/12/2030	693.203	0,39
1.100.000	Teleperformance SE	4,250	21/01/2030	1.108.393	0,62
Telekommunikation - 3,01% (30/11/2025: 2,96%)					
925.000	Connect Finco SARL	9,000	15/09/2029	837.979	0,47
500.000	Eutelsat SA	1,500	13/10/2028	479.750	0,27
750.000	Fibercop SpA	1,625	18/01/2029	709.470	0,40
500.000	iliad SA	4,250	15/12/2029	507.290	0,28
175.000	Kaixo Bondco Telecom SA	5,125	30/09/2029	175.990	0,10
1.200.000	SES SA	3,500	14/01/2029	1.187.988	0,67
1.050.000	TDC Net AS	5,186	02/08/2029	1.094.341	0,62
325.000	Virgin Media Finance PLC	5,000	15/07/2030	228.908	0,13
125.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	120.209	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,42% (30/11/2025: 94,57%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,20% (30/11/2025: 4,26%)					
600.000	CMA CGM SA	5,500	15/07/2029	617.982	0,35
2.300.000	GXO Logistics, Inc.	6,250	06/05/2029	2.038.896	1,15
2.400.000	IDS Financing PLC	3,250	01/10/2029	2.361.504	1,33
200.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8,250	15/11/2028	175.718	0,10
700.000	TAV Havalimanları Holding AS	8,500	07/12/2028	615.564	0,34
1.900.000	XPO, Inc.	6,250	01/06/2028	1.651.601	0,93
Versorgungsbetriebe - 1,10% (30/11/2025: 1,28%)					
760.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	623.956	0,35
700.000	Madriena Red de Gas Finance BV	2,250	11/04/2029	678.293	0,38
700.000	UGI International LLC	2,500	01/12/2029	656.894	0,37
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 174.438.623)				172.930.734	97,42
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 174.438.623)				172.930.734	97,42
Anlagen (Kosten: EUR 174.438.623)				172.930.734	97,42

FINANZDERIVATE - (0,04)% (30/11/2025: (0,16)%)

Devisenforwards - (0,04)% (30/11/2025: (0,16)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	CHF 2.199.932	EUR 2.399.687	2	19.748	0,01
12/08/2026	State Street Bank	EUR 714.065	GBP 619.304	2	938	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 13.569	GBP 11.740	1	16	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 25.256.927	USD 29.386.707	4	89.074	0,05
12/08/2026	State Street Bank	EUR 441.241	USD 514.240	4	1.877	0,00
15/07/2026	State Street Bank	EUR 107.333	USD 124.873	2	522	0,00
15/06/2026	State Street Bank	GBP 61.879	EUR 70.937	2	496	0,00
15/07/2026	State Street Bank	GBP 20.626	EUR 23.588	1	192	0,00
15/07/2026	State Street Bank	USD 55.478.604	EUR 47.275.010	23	179.229	0,09
12/08/2026	State Street Bank	USD 572.349	EUR 485.545	8	3.464	0,00
15/06/2026	State Street Bank	USD 417.052	EUR 354.223	1	2.955	0,00
15/06/2026	State Street Bank	EUR 771.389	GBP 669.442	3	(1.418)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 758.987	GBP 663.411	2	(5.852)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	EUR 1.449.542	USD 1.699.333	1	(5.829)	(0,00)
15/07/2026	State Street Bank	EUR 27.016.146	USD 31.709.304	11	(106.757)	(0,06)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 24.511.413	USD 28.933.393	2	(209.050)	(0,12)
15/07/2026	State Street Bank	GBP 23.481	EUR 27.101	1	(30)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,04)% (30/11/2025: (0,16)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,04)% (30/11/2025: (0,16)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
15/07/2026	State Street Bank	USD 623	EUR 537	2	(3)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	USD 662.075	EUR 567.212	8	(1.541)	(0,00)
15/06/2026	State Street Bank	USD 2.676.971	EUR 2.322.376	21	(29.722)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					298.511	0,15
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(360.202)	(0,19)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(61.691)	(0,04)
Summe der Finanzderivate					(61.691)	(0,04)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	172.869.043	97,38
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2025: 3,74%)	1.395.132	0,79
Forderungen (30/11/2025: 2,34%)	3.257.952	1,84
Total	177.522.127	100,01
Verbindlichkeiten (30/11/2025: (0,49)%)	(7.313)	(0,01)
NIW	177.514.814	100,00

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW	EUR 177.514.814	EUR 156.973.708	EUR 78.703.616
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 233.335	CHF 284.732	CHF 219.802
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 2.017.400	CHF 2.032.000	CHF 1.996.400
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 5.764.731	EUR 4.871.301	EUR 4.030.800
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 60.066.902	EUR 56.835.026	EUR 31.444.670
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 11.404.632	EUR 8.991.751	EUR 3.960.292
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 25.232.759	EUR 18.704.439	EUR 4.635.579
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 730.634	EUR 725.786	EUR 181.131
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 8.387.141	EUR 7.144.507	EUR 3.636.104
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 4.625.471	EUR 3.581.846	EUR 1.645.228
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 13.774.801	EUR 11.398.832	EUR 7.212.129
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	-	-	EUR 352.898
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 6.419.191	USD 5.778.977	USD 2.029.345
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 20.850.716	USD 19.535.242	USD 12.080.831

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

	31/05/2026	30/11/2025	31/05/2025
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 16.827.694	USD 14.701.846	USD 4.158.061
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 3.174.072	USD 3.035.446	USD 1.783.382
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 2.320.689	USD 2.178.709	USD 1.391.394
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 2.989.739	USD 3.786.623	USD 387.418
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2.300	2.800	2.200
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	20.000	20.000	20.000
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	55.049	46.984	40.000
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	573.979	548.336	312.013
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	110.510	87.528	39.453
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	242.157	180.964	46.061
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	7.026	7.026	1.798
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	81.255	68.876	36.051
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	45.486	34.870	16.390
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	133.944	110.123	71.556
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	-	-	3.493
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	59.769	54.829	20.035
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	196.538	186.690	119.553
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	157.136	139.685	41.047
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	30.146	28.887	17.659
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	22.248	20.821	13.768
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	28.509	36.125	3.840
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 101,45	CHF 101,69	CHF 99,91
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 100,87	CHF 101,60	CHF 99,82
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 104,72	EUR 103,68	EUR 100,77
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 104,65	EUR 103,65	EUR 100,78
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 103,20	EUR 102,73	EUR 100,38
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 104,20	EUR 103,36	EUR 100,64
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 103,99	EUR 103,30	EUR 100,74
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 103,22	EUR 103,73	EUR 100,86
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 101,69	EUR 102,72	EUR 100,38
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 102,84	EUR 103,51	EUR 100,79
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	-	-	EUR 101,03
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 107,40	USD 105,40	USD 101,29
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 106,09	USD 104,64	USD 101,05
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 107,09	USD 105,25	USD 101,30
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 105,29	USD 105,08	USD 100,99
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 104,31	USD 104,64	USD 101,06
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 104,87	USD 104,82	USD 100,89

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	71,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	25,27
OTC-Derivate	0,17
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,62
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,31%					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,31%					
Fluggesellschaften - 0,95%					
1.000.000	Transportes Aereos Portugueses SA	5,125	15/11/2029	1.012.770	0,95
Kraftfahrzeughersteller und Kraftfahrzeugteile - 1,34%					
700.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	713.720	0,67
700.000	RCI Banque SA	4,500	06/04/2027	706.503	0,67
Bankwesen - 11,40%					
700.000	ABN AMRO Bank NV	Variabel	21/09/2033	727.027	0,68
700.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	03/02/2033	718.830	0,68
700.000	Banco Santander SA	Variabel	04/10/2032	782.877	0,74
700.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	734.440	0,69
700.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	Variabel	16/06/2032	703.479	0,66
700.000	Barclays PLC	Variabel	31/05/2036	729.211	0,69
700.000	BNP Paribas SA	Variabel	31/03/2032	695.114	0,65
700.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	729.610	0,69
700.000	Commerzbank AG	Variabel	05/10/2033	744.919	0,70
1.100.000	Crédit Agricole SA	Variabel	25/08/2032	1.084.919	1,02
700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	702.884	0,66
1.200.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	962.800	0,91
700.000	ING Groep NV	Variabel	24/08/2033	709.086	0,67
800.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	24/01/2029	690.764	0,65
700.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Variabel	03/11/2031	693.091	0,65
700.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	698.299	0,66
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,27%					
800.000	Charter Communications Operating LLC	4,200	15/03/2028	678.507	0,64
800.000	Comcast Corp.	3,150	15/02/2028	673.562	0,63
Kapitalgüter - 1,32%					
800.000	Lennox International, Inc.	5,500	15/09/2028	700.155	0,66
700.000	Traton Finance Luxembourg SA	3,375	14/01/2028	701.946	0,66
Chemikalien - 0,67%					
700.000	Solvay SA	3,875	03/04/2028	706.034	0,67
Behälter und Verpackungen - 2,66%					
1.750.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	4,000	01/09/2029	1.423.695	1,34
500.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,250	15/04/2030	410.934	0,39
1.000.000	Silgan Holdings, Inc.	4,250	15/02/2031	989.620	0,93

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,31% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,31% (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,10%					
1.500.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,150	30/09/2030	1.347.040	1,27
500.000	American Express Co.	Variabel	25/04/2029	430.705	0,40
700.000	Ayvens SA	4,375	23/11/2026	705.649	0,66
750.000	Blackstone Private Credit Fund	7,300	27/11/2028	666.549	0,63
1.000.000	Bread Financial Holdings, Inc.	6,750	15/05/2031	878.124	0,83
700.000	ICG PLC	1,625	17/02/2027	690.536	0,65
700.000	Nykredit Realkredit AS	Variabel	29/12/2032	718.606	0,68
1.000.000	SoftBank Group Corp.	7,375	22/04/2034	1.045.660	0,98
Energie - 7,51%					
1.000.000	Azule Energy Finance PLC	8,125	23/01/2030	876.000	0,82
750.000	Crescent Energy Finance LLC	7,625	01/04/2032	659.888	0,62
800.000	Enbridge, Inc.	4,200	20/11/2028	681.020	0,64
1.500.000	Harvest Midstream I LP	6,750	15/05/2034	1.320.500	1,24
1.100.000	Kinder Morgan, Inc.	4,300	01/03/2028	942.768	0,89
1.000.000	Petroleos Mexicanos	6,950	28/01/2060	710.913	0,67
800.000	Schlumberger Holdings Corp.	3,900	17/05/2028	679.994	0,64
1.000.000	Venture Global LNG, Inc.	9,875	01/02/2032	916.685	0,86
800.000	Vistra Operations Co. LLC	4,300	15/10/2028	677.373	0,64
500.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	517.965	0,49
Umwelt - 0,96%					
1.000.000	Currenta Group Holdings SARL	5,500	15/05/2030	1.015.870	0,96
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,63%					
750.000	Albertsons Cos., Inc.	6,250	15/03/2033	644.323	0,61
1.100.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	3,500	13/10/2033	1.086.085	1,02
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,91%					
750.000	Maple Parent Holdings Corp.	3,495	26/03/2028	753.667	0,71
1.500.000	Maple Parent Holdings Corp.	5,700	26/03/2036	1.299.593	1,22
1.000.000	METRO AG	5,250	05/03/2030	1.041.140	0,98
Glücksspiel - 0,95%					
1.000.000	Cirsa Finance International SARL	4,875	15/10/2031	1.010.690	0,95
Gesundheitswesen - 3,47%					
800.000	CVS Health Corp.	4,300	25/03/2028	683.565	0,64
800.000	HCA, Inc.	4,125	15/06/2029	675.934	0,64
1.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	5,375	23/10/2030	1.014.490	0,95

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,31% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,31% (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 3,47% (Fortsetzung)					
1.000.000	Star Parent, Inc.	9,000	01/10/2030	900.693	0,85
500.000	U.S. Acute Care Solutions LLC	9,750	15/05/2029	411.011	0,39
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,93%					
950.000	Arcadis NV	4,875	28/02/2028	971.290	0,91
900.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	891.990	0,84
700.000	Aroundtown SA	1,625	31/01/2028	680.750	0,64
700.000	CPI Property Group SA	6,000	27/01/2032	688.055	0,65
700.000	DL Invest Group PM SA	6,625	10/07/2030	686.305	0,65
700.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	690.851	0,65
1.000.000	Fastighets AB Balder	3,625	25/08/2031	980.830	0,92
800.000	Lennar Corp.	4,750	29/11/2027	687.289	0,65
700.000	Logicor Financing SARL	1,625	15/07/2027	688.611	0,65
800.000	Sagax Euro Mtn NL BV	0,750	26/01/2028	768.528	0,72
700.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	694.834	0,65
Hotels - 1,93%					
1.500.000	Travel & Leisure Co.	6,125	01/09/2033	1.263.898	1,19
700.000	Whitbread Group PLC	2,375	31/05/2027	787.381	0,74
Versicherungswesen - 1,42%					
1.700.000	RLGH Finance Bermuda Ltd.	6,750	02/07/2035	1.505.581	1,42
Metalle und Bergbau - 1,45%					
750.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,330	13/01/2035	678.705	0,64
1.000.000	Novelis Corp.	6,375	15/08/2033	865.756	0,81
Papierindustrie - 0,53%					
750.000	Inversiones CMPC SA	3,000	06/04/2031	564.855	0,53
Dienstleistungen - 3,44%					
750.000	BlueLinux Holdings, Inc.	6,000	15/11/2029	630.427	0,59
700.000	Leasys SpA	4,625	16/02/2027	707.476	0,67
1.000.000	Paychex, Inc.	5,600	15/04/2035	866.770	0,81
800.000	Rentokil Terminix Funding LLC	5,000	28/04/2030	689.285	0,65
900.000	Uber Technologies, Inc.	4,500	15/08/2029	765.660	0,72
Technologie - 5,64%					
1.000.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5,000	30/10/2030	975.520	0,92
800.000	Amphenol Corp.	4,375	12/06/2028	686.921	0,64
1.500.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	1.263.003	1,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,31% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,31% (Fortsetzung)					
Technologie - 5,64% (Fortsetzung)					
800.000	Dell International LLC	4,750	01/04/2028	689.643	0,65
800.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	4,150	15/09/2028	680.125	0,64
800.000	HP, Inc.	3,000	17/06/2027	676.518	0,64
800.000	Synopsys, Inc.	4,650	01/04/2028	688.231	0,65
500.000	Ubisoft Entertainment SA	2,875	05/12/2031	327.860	0,31
Telekommunikation - 9,15%					
1.750.000	APLD ComputeCo 2 LLC	6,750	15/03/2031	1.512.343	1,42
800.000	AT&T, Inc.	4,100	15/02/2028	682.807	0,64
950.000	CETIN Group NV	3,125	14/04/2027	951.976	0,90
700.000	e&PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	701.407	0,66
1.000.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	827.588	0,78
700.000	Global Switch Holdings Ltd.	2,250	31/05/2027	693.021	0,65
1.500.000	Road Michigan Property Owner I LLC	7,500	30/03/2045	1.288.630	1,21
800.000	T-Mobile USA, Inc.	2,050	15/02/2028	659.858	0,62
1.600.000	Verizon Communications, Inc.	2,100	22/03/2028	1.319.592	1,24
700.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	3,250	31/01/2031	636.916	0,60
500.000	WULF Compute LLC	7,750	15/10/2030	450.467	0,43
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,30%					
700.000	Abertis Infraestructuras SA	2,375	27/09/2027	694.477	0,66
800.000	Fedex Freight Holding Co., Inc.	4,300	15/03/2029	677.012	0,64
600.000	Heathrow Funding Ltd.	6,750	03/12/2028	700.112	0,66
700.000	International Distribution Services PLC	5,250	14/09/2028	725.256	0,68
700.000	PostNL NV	4,000	02/10/2030	704.550	0,66
Versorgungsbetriebe - 11,38%					
700.000	Amprion GmbH	3,450	22/09/2027	703.773	0,66
750.000	Colbun SA	3,150	19/01/2032	582.326	0,55
800.000	Constellation Energy Generation LLC	5,600	01/03/2028	698.374	0,66
1.000.000	ContourGlobal Power Holdings SA	4,375	31/07/2031	976.850	0,92
1.200.000	EDP SA	Variabel	29/05/2054	1.218.084	1,15
1.000.000	EDP SA	Variabel	27/05/2055	1.000.000	0,94
700.000	Eesti Energia AS	Variabel	Ewige Anleihe	732.874	0,69
600.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	687.630	0,65
700.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	698.740	0,66
800.000	Eversource Energy	3,300	15/01/2028	672.642	0,63
800.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	1,900	15/06/2028	652.483	0,61
800.000	Public Service Enterprise Group, Inc.	5,875	15/10/2028	705.694	0,66
700.000	Redexis Gas Finance BV	1,875	27/04/2027	693.616	0,65
1.400.000	Suez SACA	1,875	24/05/2027	1.386.140	1,31

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,31% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 89,31% (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 11,38% (Fortsetzung)					
800.000	Virginia Electric & Power Co.	3,800	01/04/2028	679.133	0,64
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 94.935.237)				94.885.151	89,31
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 94.935.237)				94.885.151	89,31

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 1,18%					
Behälter und Verpackungen - 1,18%					
1.500.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	Variabel	13/04/2029	1.255.999	1,18
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 1.227.989)				1.255.999	1,18
Anlagen (Kosten: EUR 96.163.226)				96.141.150	90,49

FINANZDERIVATE - (0,58)%

Devisenforwards - (0,44)%

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
12/08/2026	State Street Bank	EUR 4.753.198	GBP 4.123.790	6	4.659	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 2.935.717	USD 3.424.394	7	9.943	0,01
12/08/2026	State Street Bank	GBP 719.548	EUR 827.028	3	1.530	0,00
12/08/2026	State Street Bank	USD 249.464	EUR 211.513	5	1.628	0,00
12/08/2026	State Street Bank	EUR 4.135	GBP 3.598	3	(7)	(0,00)
12/08/2026	State Street Bank	EUR 52.462.022	USD 61.904.047	10	(428.311)	(0,41)
12/08/2026	State Street Bank	GBP 31.846.080	EUR 36.718.665	6	(47.947)	(0,04)
12/08/2026	State Street Bank	USD 2.226.233	EUR 1.910.152	6	(8.078)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					17.760	0,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(484.343)	(0,45)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					(466.583)	(0,44)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,58)% (Fortsetzung)

Offene Futureskontrakte - (0,03)%

NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
570.879	US 10yr Note (CBT) September 26	Morgan Stanley	21/09/2026	6	5.383	0,01
(579.877)	US Ultra Bond (CBT) September 26	Morgan Stanley	21/09/2026	6	(8.355)	(0,01)
2.452.050	Euro-Bobl Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	21	(13.740)	(0,01)
1.160.100	Euro-Bund Future June 26	Morgan Stanley	08/06/2026	9	(21.690)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					5.383	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(43.785)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Futureskontrakten					(38.402)	(0,03)

Kreditausfallswaps - 0,14%

Sicherungsgeber - 0,14%

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	1.100.000	Assicurazioni Generali	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	12.973	0,01
EUR	1.750.000	Bank of Scotland PLC	1,00%	20/06/2031	Morgan Stanley	33.565	0,03
EUR	1.100.000	Barclays Plc	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(2.478)	(0,00)
EUR	700.000	Barclays PLC	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(1.577)	(0,00)
EUR	1.000.000	Barclays PLC	CDS Event	20/06/2031	Morgan Stanley	1.220	0,00
EUR	700.000	BMW Finance NV	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(17.018)	(0,02)
USD	4.950.000	CDX.NA.HY,46	5,00%	20/06/2031	Morgan Stanley	351.577	0,33
EUR	700.000	CMA CGM SA	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(77.355)	(0,07)
EUR	1.100.000	Danske Bank A/S	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	8.179	0,01
EUR	1.100.000	Hannover Rueck SE	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	11.196	0,01
EUR	1.100.000	ING Groep NV	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	10.188	0,01
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	4.055	0,00
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(11.345)	(0,01)
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(13.723)	(0,01)
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(13.723)	(0,01)
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	9.217	0,01
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(11.345)	(0,01)
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(8.519)	(0,01)
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2030	BNP Paribas	56.143	0,05
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	1,00%	20/12/2035	BNP Paribas	(79.961)	(0,07)
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(8.951)	(0,01)
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(5.710)	(0,01)
EUR	1.100.000	Intesa Sanpaolo SpA	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(12.823)	(0,01)
EUR	1.100.000	iTraxx Europe Crossover Series 44	5,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	122.657	0,12
EUR	5.000.000	iTraxx Europe Crossover Series 45	CDS Event	20/06/2031	Morgan Stanley	(521.910)	(0,49)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,58)% (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - 0,14% (Fortsetzung)

Sicherungsgeber - 0,14% (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	7.000.000	iTraxx Europe Senior Financials Series 44	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	154.677	0,15
EUR	2.100.000	iTraxx Europe Series 43	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	47.054	0,04
EUR	4.000.000	iTraxx Europe Series 44	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(36.375)	(0,03)
EUR	5.000.000	iTraxx Europe Series 45	CDS Event	20/06/2031	Morgan Stanley	(22.351)	(0,02)
EUR	8.000.000	iTraxx Europe Series 45	1,00%	20/06/2031	Morgan Stanley	168.357	0,16
EUR	2.850.000	Lloyds Banking Group PLC	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	11.478	0,01
EUR	700.000	Mercedes-Benz Group AG	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(17.496)	(0,02)
EUR	1.000.000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	CDS Event	20/12/2030	BNP Paribas	(11.385)	(0,01)
USD	1.500.000	Oracle Corp	CDS Event	20/06/2029	Morgan Stanley	4.931	0,00
EUR	700.000	PostNL NV	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	11.113	0,01
EUR	700.000	Volkswagen International Finance NV	CDS Event	20/12/2030	Morgan Stanley	(6.133)	(0,01)
EUR	1.100.000	Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG	1,00%	20/12/2030	Morgan Stanley	13.951	0,01
Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers						152.353	0,14
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						1.032.531	0,96
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(880.178)	(0,82)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Kreditausfallswaps						152.353	0,14

Total Return Swaps - (0,25)%

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	1.558.458	AerCap Global Aviation Trust	6,50%	1 Monats FEDL	31/01/2056	BNP Paribas	(3.774)	(0,00)
EUR	1.000.589	Air France-KLM	3,75%	1 Monats ESTR	04/09/2030	BNP Paribas	(7.776)	(0,01)
EUR	1.001.360	Allwyn Entertainment Financing UK PLC	4,63%	1 Monats ESTR	15/08/2031	BNP Paribas	(8.356)	(0,01)
USD	758.180	Apollo Debt Solutions BDC	5,20%	1 Monats FEDL	08/12/2028	BNP Paribas	(1.567)	(0,00)
USD	1.548.629	Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6,25%	1 Monats FEDL	30/01/2031	BNP Paribas	(7.615)	(0,01)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,58)% (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,25)% (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL- WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	808.228	Biffa Group Holdings Ltd	5,25%	1 Monats ESTR	15/06/2031	BNP Paribas	(3.576)	(0,00)
USD	1.807.703	Black Pearl Compute LLC	6,13%	1 Monats FEDL	15/02/2031	BNP Paribas	(4.723)	(0,00)
USD	789.457	Cinemark USA, Inc.	7,00%	1 Monats SOFR	01/08/2032	BNP Paribas	(3.275)	(0,00)
USD	1.472.731	Clydesdale Acquisition Holdings Inc	6,63%	1 Monats SOFR	15/04/2029	BNP Paribas	(21.197)	(0,02)
USD	1.031.062	Constellium SE	6,38%	1 Monats FEDL	15/08/2032	BNP Paribas	(8.234)	(0,01)
USD	803.668	Corp Nacional del Cobre de Chile	6,78%	1 Monats FEDL	13/01/2055	BNP Paribas	(5.546)	(0,01)
EUR	1.025.952	Darling Global Finance BV	4,50%	1 Monats ESTR	15/07/2032	BNP Paribas	(226)	(0,00)
EUR	1.071.308	Deutsche Bank AG	4,45%	1 Monats ESTR	15/05/2041	BNP Paribas	(23.061)	(0,02)
EUR	1.021.759	Dometic Group AB	5,00%	1 Monats ESTR	11/09/2030	BNP Paribas	(11.609)	(0,01)
EUR	707.871	eircom Finance DAC	5,00%	1 Monats ESTR	30/04/2031	BNP Paribas	(2.885)	(0,00)
EUR	1.071.331	Électricité de France SA	5,63%	1 Monats ESTR	29/12/2049	BNP Paribas	(14.116)	(0,01)
EUR	722.288	Elior Group SA	5,63%	1 Monats ESTR	15/03/2030	BNP Paribas	14.243	0,01
EUR	1.008.109	Engie SA	1,88%	1 Monats ESTR	29/12/2049	BNP Paribas	(5.331)	(0,00)
EUR	1.059.833	Eroski S Coop	5,75%	1 Monats ESTR	15/05/2031	BNP Paribas	23.547	0,02
USD	1.042.431	Genesis Energy LP	7,88%	1 Monats SOFR	15/05/2032	BNP Paribas	(178)	(0,00)
USD	747.852	Hilcorp Finance Co	6,25%	1 Monats FEDL	15/04/2032	BNP Paribas	3.263	0,00
USD	1.539.223	Hilton Grand Vacations Borrower Inc	6,63%	1 Monats FEDL	15/01/2032	BNP Paribas	(19.628)	(0,02)
USD	1.547.689	Howard Midstream Energy Partners LLC	6,63%	1 Monats FEDL	15/01/2034	BNP Paribas	(5.400)	(0,00)
USD	1.024.595	IQVIA Inc	6,50%	1 Monats FEDL	15/05/2030	BNP Paribas	(2.811)	(0,00)
USD	1.030.724	Iron Mountain Inc	6,25%	1 Monats FEDL	15/01/2033	BNP Paribas	(6.828)	(0,01)
EUR	508.139	Itelyum Regeneration Spa	5,75%	1 Monats ESTR	15/04/2030	BNP Paribas	(875)	(0,00)
USD	781.078	Kallpa Generacion SA	5,88%	1 Monats FEDL	30/01/2032	BNP Paribas	1.642	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,58)% (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,25)% (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
USD	684.249	Klabin Austria GmbH	3,20%	1 Monats FEDL	12/01/2031	BNP Paribas	(2.021)	(0,00)
EUR	1.072.847	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,25%	1 Monats ESTR	10/03/2033	BNP Paribas	(16.504)	(0,02)
USD	1.516.333	Kraft Heinz Foods Co	5,40%	1 Monats FEDL	15/03/2035	BNP Paribas	(8.889)	(0,01)
EUR	841.450	Landesbank Baden- Württemberg	6,75%	1 Monats ESTR	29/12/2049	BNP Paribas	(6.631)	(0,01)
USD	849.428	Lloyds Banking Group PLC	6,75%	1 Monats FEDL	29/12/2049	BNP Paribas	(5.647)	(0,01)
USD	502.658	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7,88%	1 Monats FEDL	15/04/2030	BNP Paribas	(6.159)	(0,01)
EUR	1.027.260	Mehilainen Yhtiot Oy	5,13%	1 Monats ESTR	30/06/2032	BNP Paribas	1.970	0,00
EUR	1.031.295	METRO AG	4,63%	1 Monats EURIBOR	07/03/2029	BNP Paribas	(8.865)	(0,01)
USD	1.790.892	Nippon Life Insurance Co.	6,50%	1 Monats FEDL	30/04/2055	BNP Paribas	(7.851)	(0,01)
USD	998.607	PennyMac Financial Services Inc	7,13%	1 Monats FEDL	15/11/2030	BNP Paribas	(12.011)	(0,01)
USD	1.026.689	Petroleos Mexicanos	6,70%	1 Monats FEDL	16/02/2032	BNP Paribas	(478)	(0,00)
USD	760.177	QXO Building Products, Inc.	6,75%	1 Monats FEDL	30/04/2032	BNP Paribas	(6.822)	(0,01)
USD	512.634	Radiology Partners Inc	8,50%	1 Monats FEDL	15/07/2032	BNP Paribas	(13.647)	(0,01)
USD	1.081.033	SEPLAT Energy PLC	9,13%	1 Monats FEDL	21/03/2030	BNP Paribas	(3.758)	(0,00)
EUR	913.431	SoftBank Group Corp	6,50%	1 Monats ESTR	29/10/2062	BNP Paribas	(27.870)	(0,03)
USD	1.560.498	SS&C Technologies Inc	6,50%	1 Monats FEDL	01/06/2032	BNP Paribas	41.330	0,04
EUR	722.508	Sudzucker International Finance BV	5,95%	1 Monats ESTR	31/12/2049	BNP Paribas	2.518	0,00
EUR	996.095	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	4,63%	1 Monats ESTR	15/07/2032	BNP Paribas	(9.346)	(0,01)
EUR	713.910	Telecom Italia SpA/Milano	3,63%	1 Monats ESTR	30/09/2030	BNP Paribas	(3.579)	(0,00)
EUR	1.230.480	Terna -Rete Elettrica Nazionale	4,75%	1 Monats ESTR	31/12/2049	BNP Paribas	(10.676)	(0,01)
EUR	999.951	Titan Global Finance PLC	3,50%	1 Monats ESTR	04/02/2031	BNP Paribas	(494)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,58)% (Fortsetzung)

Total Return Swaps - (0,25)% (Fortsetzung)

WÄH- RUNG	NOMINAL WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISierter GEWINN/(VERLUST) EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
EUR	427.189	Ubisoft Entertainment SA	0,88%	1 Monats ESTR	24/11/2027	BNP Paribas	(8.127)	(0,01)
USD	520.733	VoltaGrid LLC	7,38%	1 Monats FEDL	01/11/2030	BNP Paribas	(2.231)	(0,00)
EUR	1.849.980	WPP Finance Deutschland GmbH	1,63%	1 Monats ESTR	23/03/2030	BNP Paribas	(15.938)	(0,01)
USD	757.145	Wynn Resorts Capital Corp	6,25%	1 Monats FEDL	15/03/2033	BNP Paribas	(4.207)	(0,00)
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							88.513	0,07
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(350.338)	(0,32)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							(261.825)	(0,25)
Summe der Finanzderivate							(614.457)	(0,58)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO- VERMÖGENS
Anlagenbestand	95.526.693	89,91
Guthaben bei Banken und Brokern	9.981.546	9,39
Forderungen	2.135.589	2,01
Total	107.643.828	101,31
Verbindlichkeiten	(1.398.637)	(1,31)
NIW	106.245.191	100,00

	31/05/2026
NIW	EUR 106.245.191
NIW pro Anteilsklasse*	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 32.662.206
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 10.003
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	EUR 37.482.280
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 31.242.711
Anzahl Anteile im Umlauf	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	326.198
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	100

Anlagenbestand am 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* (Fortsetzung)

	31/05/2026
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	374.000
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	310.502
NIW pro Anteil	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100,13
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 100,03
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	EUR 100,22
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 100,62

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Die in der sechsmonatigen Berichtsperiode aufgelegten oder geschlossenen Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

	% DES GESAMT- VERMÖGENS
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	68,03
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	18,70
Andere Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b) und (c)	1,15
OTC-Derivate	1,04
Börsengehandelte Finanzderivate	0,00
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	11,08
Gesamtvermögen	100,00

Bilanz zum 31. Mai 2026

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		444.961.454	907.562.041	197.693.214	8.076.537.681	1.267.914.952	98.134.613
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		1.047.754	922.256	4.433.345	21.350.845	1.316.998	288.002
- Nicht realisierter Gewinne aus Zinsswaps		-	151.039	-	-	-	-
Bankguthaben	3	989.030	47.807.992	1.319.312	158.083.069	16.583.361	724.718
Forderungen gegenüber Brokern	3	3.627	931.048	-	509.773	1.769	189.066
Forderungen		7.785.376	40.270.091	3.456.852	234.008.337	30.095.334	1.757.695
Total Aktiva		454.787.241	997.644.467	206.902.723	8.490.489.705	1.315.912.414	101.094.094
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(1.362.583)	(720.646)	(398.408)	(30.185.944)	(3.262.146)	(443.880)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	(12.000)	-	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus Zinsswaps		-	(1.868)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		-	-	(449)	-	-	-
Verbindlichkeiten		(2.855.380)	(30.295.432)	(410.069)	(119.195.398)	(23.955.276)	(3.180.938)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(4.217.963)	(31.029.946)	(808.926)	(149.381.342)	(27.217.422)	(3.624.818)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		450.569.278	966.614.521	206.093.797	8.341.108.363	1.288.694.992	97.469.276

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 31. Mai 2026 (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
	Erl.						
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		183.242.073	897.264.993	1.323.526.034	78.705.609	61.345.451	373.053.961
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		365.258	2.112.687	5.542.181	176.837	89.653	537.272
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		55.500	-	-	-	-	44.440
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		362.059	-	-	-	-	153.056
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		139.437	-	-	-	-	88.132
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		14.109	-	-	-	-	6.244.638
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		308.525	-	-	-	-	215.260
Bankguthaben	3	10.898.538	26.066.020	38.013.724	2.885.316	542.192	13.733.813
Forderungen gegenüber Brokern	3	12.810.027	400.128	1.334.748	37.984	27.450	17.315.637
Forderungen		3.372.875	15.155.397	32.716.806	1.119.539	1.027.635	7.833.382
Total Aktiva		211.568.401	940.999.225	1.401.133.493	82.925.285	63.032.381	419.219.591
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(734.613)	(3.501.023)	(5.493.342)	(180.862)	(205.087)	(596.497)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	(89.517)	-	-	(420.330)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(131.476)	-	-	-	-	(120.236)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(53.564)	-	-	-	-	(42.373)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(2.360.624)	-	-	-	-	(8.198.254)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(308.268)	-	-	-	-	(1.183.396)
Verbindlichkeiten		(4.881.144)	(1.678.951)	(32.304.526)	(518.590)	(228.493)	(8.050.096)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(8.469.689)	(5.179.974)	(37.887.385)	(699.452)	(433.580)	(18.611.182)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		203.098.712	935.819.251	1.363.246.108	82.225.833	62.598.801	400.608.409

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

		Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
	Erl.						
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		176.586.170	194.894.472	1.868.839.353	115.613.731	126.045.658	520.395.228
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		97.047	101.136	5.266.691	862.571	303.639	2.302.533
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	-	28.711	-	-
Bankguthaben	3	3.302.679	4.642.940	27.856.385	619.363	3.649.112	8.816.496
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	136.439	702.611	-	-
Forderungen		3.079.003	3.330.146	40.556.190	2.108.584	1.804.743	8.834.632
Total Aktiva		183.064.899	202.968.694	1.942.655.058	119.935.571	131.803.152	540.348.889
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(224.163)	(234.621)	(6.170.806)	(688.401)	(209.256)	(2.370.672)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	(6.115)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten		(377.231)	(457.164)	(15.542.571)	(407.307)	(688.741)	(2.658.942)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(601.394)	(691.785)	(21.713.377)	(1.101.823)	(897.997)	(5.029.997)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		182.463.505	202.276.909	1.920.941.681	118.833.748	130.905.155	535.318.892

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund EUR	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* EUR
Aktiva					
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:					
- Anlagen zum Fair Value		137.047.145	394.601.557	172.930.734	96.141.150
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		347.668	31.543	298.511	17.760
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	-	5.383
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		-	-	-	1.032.531
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		-	-	-	88.513
Bankguthaben	3	3.101.208	5.137.696	1.395.132	2.309.745
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	-	7.671.801
Forderungen		2.596.392	5.272.274	3.257.952	2.135.589
Total Aktiva		143.092.413	405.043.070	177.882.329	109.402.472
Passiva					
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:					
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(260.043)	(347.220)	(360.202)	(484.343)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	(43.785)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		-	-	-	(880.178)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		-	-	-	(350.338)
Verbindlichkeiten		(360.289)	(211.565)	(7.313)	(1.398.637)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(620.332)	(558.785)	(367.515)	(3.157.281)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		142.472.081	404.484.285	177.514.814	106.245.191

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2025

		Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund** EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		458.221.895	864.684.631	186.083.028	7.987.419.308	1.351.558.318	115.804.283
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		454.420	1.576.526	508.139	19.297.354	853.059	359.049
Bankguthaben	3	8.293.291	54.117.407	4.780.632	143.747.443	17.587.671	3.215.995
Forderungen gegenüber Brokern	3	3.994	51.324	-	366.708	2.175	191.770
Forderungen		7.958.223	28.409.765	4.882.096	144.694.460	22.302.856	1.915.177
Total Aktiva		474.931.823	948.839.653	196.253.895	8.295.525.273	1.392.304.079	121.486.274
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.200.981)	(501.650)	(1.568.701)	(35.829.525)	(7.157.679)	(603.866)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		-	-	(1.823)	-	-	-
Verbindlichkeiten		(2.997.139)	(40.150.649)	(1.601.915)	(105.884.389)	(51.110.942)	(1.001.951)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(5.198.120)	(40.652.299)	(3.172.439)	(141.713.914)	(58.268.621)	(1.605.817)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		469.733.703	908.187.354	193.081.456	8.153.811.359	1.334.035.458	119.880.457

* Der Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Global High Yield Fund umbenannt.

** Der Muzinich Sustainable Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund umbenannt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2025 (Fortsetzung)

		Muzinich LongShort Credit 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
Aktiva	Erl.						
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		216.670.394	929.386.756	1.371.022.709	82.950.551	64.971.186	352.233.719
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		563.506	1.816.070	7.024.937	102.067	39.114	627.642
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	19.845	-	-	900
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		574.624	-	-	-	-	164.751
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		130.344	-	-	-	-	170.338
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		-	-	1.969.087	-	-	6.798.815
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		177.100	-	-	-	-	76.212
Bankguthaben	3	8.090.645	19.962.498	34.081.892	1.037.960	601.992	12.023.830
Forderungen gegenüber Brokern	3	10.335.236	41.814	2.210.054	-	-	13.163.239
Forderungen		6.067.404	100.718.173	23.776.860	1.195.704	1.489.505	16.565.656
Total Aktiva		242.609.253	1.051.925.311	1.440.105.384	85.286.282	67.101.797	401.825.102
Passiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten:							
- Nicht finanzierte Kreditzusagen		(106.898)	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(1.235.511)	(5.234.961)	(15.519.706)	(334.152)	(299.438)	(579.045)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	(227.258)	-	-	-
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(197.760)	-	-	-	-	(91.277)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(69.620)	-	-	-	-	(87.945)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(2.427.675)	-	-	-	-	(10.122.173)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(719.296)	-	-	-	-	(579.337)
Verbindlichkeiten		(9.569.395)	(90.324.114)	(10.053.091)	(523.178)	(716.968)	(9.307.530)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(14.326.155)	(95.559.075)	(25.800.055)	(857.330)	(1.016.406)	(20.767.307)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		228.283.098	956.366.236	1.414.305.329	84.428.952	66.085.391	381.057.795

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2025 (Fortsetzung)

		Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
	Erl.						
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		195.117.881	215.961.952	1.600.662.970	146.546.238	151.336.063	493.232.017
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		217.911	208.225	4.554.096	437.581	432.353	1.416.136
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	-	1.718	-	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		-	-	-	537.024	-	-
Bankguthaben	3	2.817.203	5.220.363	48.451.460	9.236.777	4.143.261	7.230.969
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	142.405	308.804	-	-
Forderungen		2.795.234	3.276.328	37.444.517	2.808.157	1.905.073	6.654.732
Total Aktiva		200.948.229	224.666.868	1.691.255.448	159.876.299	157.816.750	508.533.854
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(399.856)	(407.948)	(8.729.447)	(814.447)	(313.745)	(3.656.989)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	(27.803)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten		(1.613.965)	(1.085.849)	(34.788.882)	(926.223)	(1.272.623)	(1.929.000)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(2.013.821)	(1.493.797)	(43.518.329)	(1.768.473)	(1.586.368)	(5.587.211)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		198.934.408	223.173.071	1.647.737.119	158.107.826	156.230.382	502.946.643

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2025 (Fortsetzung)

		Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund* EUR
	Erl.			
Aktiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:				
- Anlagen zum Fair Value		187.639.512	408.971.067	148.440.912
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		546.437	77.502	189.452
Bankguthaben	3	5.349.244	8.869.423	5.870.394
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	-
Forderungen		2.750.814	4.706.769	3.676.775
Total Aktiva		196.286.007	422.624.761	158.177.533
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:				
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(792.777)	(94.685)	(436.660)
Verbindlichkeiten		(612.972)	(289.914)	(767.165)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		(1.405.749)	(384.599)	(1.203.825)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		194.880.258	422.240.162	156.973.708

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(3.723.887)	(4.635.873)	12.528.683	(91.347.786)	(10.361.395)	(3.810.379)
Zinsertrag		15.563.146	26.481.793	6.841.526	194.432.679	41.685.424	4.508.543
		11.839.259	21.845.920	19.370.209	103.084.893	31.324.029	698.164
Aufwendungen		(2.738.457)	(4.939.373)	(756.965)	(29.213.744)	(6.258.490)	(437.116)
Nettogewinn der Berichtsperiode		9.100.802	16.906.547	18.613.244	73.871.149	25.065.539	261.048
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(8.854.534)	(6.379.839)	(857.663)	(20.268.100)	(7.110.533)	(1.682.743)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		246.268	10.526.708	17.755.581	53.603.049	17.955.006	(1.421.695)
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	-	-	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		246.268	10.526.708	17.755.581	53.603.049	17.955.006	(1.421.695)

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 Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (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		(2.585.361)	(7.947.372)	(5.088.752)	(812.763)	(859.849)	(2.076.222)
Zinsertrag		7.138.353	27.445.454	34.707.088	2.424.819	1.966.632	11.148.520
		4.552.992	19.498.082	29.618.336	1.612.056	1.106.783	9.072.298
Aufwendungen		(1.649.318)	(3.848.558)	(4.582.373)	(367.961)	(198.847)	(1.621.873)
Nettogewinn der Berichtsperiode		2.903.674	15.649.524	25.035.963	1.244.095	907.936	7.450.425
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(54.226)	(4.586.938)	(20.836.254)	(556.475)	(558.952)	(1.611.717)
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		2.849.448	11.062.586	4.199.709	687.620	348.984	5.838.708
Abzüglich: Quellensteuer		-	(31.015)	-	-	-	(5.221)
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.849.448	11.031.571	4.199.709	687.620	348.984	5.833.487

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 Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(1.823.194)	(1.863.833)	(6.803.715)	(1.235.448)	(1.957.562)	(7.005.636)
Zinsertrag		4.530.420	4.834.973	35.375.833	4.548.385	3.626.183	12.318.244
		2.707.226	2.971.140	28.572.118	3.312.937	1.668.621	5.312.608
Aufwendungen		(1.391.602)	(1.645.237)	(3.269.714)	(393.093)	(783.962)	(781.282)
Nettogewinn der Berichtsperiode		1.315.624	1.325.903	25.302.404	2.919.844	884.659	4.531.326
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(2.399.125)	(2.617.105)	(7.569.111)	(167.039)	(413.536)	(90.830)
(Verlust)/Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		(1.083.501)	(1.291.202)	17.733.293	2.752.805	471.123	4.440.496
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	-	-	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.083.501)	(1.291.202)	17.733.293	2.752.805	471.123	4.440.496

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 Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund EUR	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* Fund* EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(1.785.706)	(5.292.972)	(1.737.352)	(164.267)
Zinsertrag		3.984.252	8.663.958	4.078.198	927.482
		2.198.546	3.370.986	2.340.846	763.215
Aufwendungen		(827.965)	(739.387)	(791.135)	(111.558)
Nettogewinn der Berichtsperiode		1.370.581	2.631.599	1.549.711	651.657
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(164.063)	(655.821)	(251.513)	-
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		1.206.518	1.975.778	1.298.198	651.657
Abzüglich: Quellensteuer		(1.710)	-	(475)	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.204.808	1.975.778	1.297.723	651.657

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 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 Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund** EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		14.820.870	(4.283.271)	10.214.142	(108.584.196)	34.514.632	(3.563.472)
Zinsertrag		19.768.485	28.559.549	5.319.985	185.583.381	50.392.049	3.031.232
		34.589.355	24.276.278	15.534.127	76.999.185	84.906.681	(532.240)
Aufwendungen		(3.231.333)	(4.903.101)	(615.124)	(26.931.497)	(6.896.683)	(473.424)
Nettogewinn/(-verlust) der Berichtsperiode		31.358.022	19.373.177	14.919.003	50.067.688	78.009.998	(1.005.664)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(10.817.003)	(4.879.411)	(770.038)	(19.116.250)	(6.520.115)	(1.916.518)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		20.541.019	14.493.766	14.148.965	30.951.438	71.489.883	(2.922.182)
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	-	-	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		20.541.019	14.493.766	14.148.965	30.951.438	71.489.883	(2.922.182)

* Der Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Global High Yield Fund umbenannt.

** Der Muzinich Sustainable Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Market Duration Enhancedyield 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 Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich LongShort CreditYield 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
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		6.286.128	41.941.335	72.117.314	1.228.019	1.203.676	927.010
Zinsertrag		8.695.508	26.398.693	44.368.547	2.740.357	2.186.243	10.514.078
		14.981.636	68.340.028	116.485.861	3.968.376	3.389.919	11.441.088
Aufwendungen		(1.718.724)	(3.513.036)	(5.369.969)	(438.155)	(212.964)	(1.692.079)
Nettogewinn der Berichtsperiode		13.262.912	64.826.992	111.115.892	3.530.221	3.176.955	9.749.009
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(79.158)	(4.055.340)	(28.662.301)	(540.960)	(886.459)	(1.873.180)
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		13.183.754	60.771.652	82.453.591	2.989.261	2.290.496	7.875.829
Abzüglich: Quellensteuer		-	(75.352)	-	(1.587)	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		13.183.754	60.696.300	82.453.591	2.987.674	2.290.496	7.875.829

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 Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

		Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
	Erl.						
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(6.254)	260.547	(11.397.298)	3.982.330	(5.035.618)	(11.713.005)
Zinsertrag		5.878.437	6.585.680	26.307.549	4.104.620	4.783.146	11.017.062
		5.872.183	6.846.227	14.910.251	8.086.950	(252.472)	(695.943)
Aufwendungen		(1.650.103)	(1.965.197)	(2.384.448)	(331.393)	(929.983)	(698.564)
Nettogewinn/(-verlust) der Berichtsperiode		4.222.080	4.881.030	12.525.803	7.755.557	(1.182.455)	(1.394.507)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(2.857.731)	(3.172.736)	(4.967.397)	(409.407)	(669.653)	(61.156)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		1.364.349	1.708.294	7.558.406	7.346.150	(1.852.108)	(1.455.663)
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	-	(552)	(22.881)	(530)
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.364.349	1.708.294	7.558.406	7.345.598	(1.874.989)	(1.456.193)

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 Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund* EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(6.026.779)	(91.636)	(681.018)
Zinsertrag		5.448.743	9.124.216	647.717
		(578.036)	9.032.580	(33.301)
Aufwendungen		(969.300)	(761.905)	(87.236)
Nettogewinn/(-verlust) der Berichtsperiode		(1.547.336)	8.270.675	(120.537)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	1.575.848	(703.650)	-
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		28.512	7.567.025	(120.537)
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		28.512	7.567.025	(120.537)

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund wurde am 21. Januar 2025 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.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	469.733.703	908.187.354	193.081.456	8.153.811.359	1.334.035.458	119.880.457
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	85.122.366	216.159.703	10.924.544	1.597.862.228	147.215.293	2.007.464
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(104.533.059)	(168.259.244)	(15.667.784)	(1.464.168.273)	(210.510.756)	(22.996.950)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(19.410.693)	47.900.459	(4.743.240)	133.693.955	(63.295.472)	(20.989.486)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	246.268	10.526.708	17.755.581	53.603.049	17.955.006	(1.421.695)
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	450.569.278	966.614.521	206.093.797	8.341.108.363	1.288.694.992	97.469.276

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (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
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	228.283.098	956.366.236	1.414.305.329	84.428.952	66.085.391	381.057.795
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	3.775.334	118.864.906	191.246.048	24.667.195	12.701	176.011.328
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(31.809.168)	(150.443.462)	(246.504.978)	(27.557.934)	(3.848.275)	(162.294.201)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(28.033.834)	(31.578.556)	(55.258.930)	(2.890.739)	(3.835.574)	13.717.127
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.849.448	11.031.571	4.199.709	687.620	348.984	5.833.487
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	203.098.712	935.819.251	1.363.246.108	82.225.833	62.598.801	400.608.409

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	198.934.408	223.173.071	1.647.737.119	158.107.826	156.230.382	502.946.643
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	213.318	604.261	561.062.185	2.617.786	88.895	43.652.091
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(15.600.720)	(20.209.221)	(305.590.916)	(44.644.669)	(25.885.245)	(15.720.338)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(15.387.402)	(19.604.960)	255.471.269	(42.026.883)	(25.796.350)	27.931.753
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.083.501)	(1.291.202)	17.733.293	2.752.805	471.123	4.440.496
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	182.463.505	202.276.909	1.920.941.681	118.833.748	130.905.155	535.318.892

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund EUR	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	194.880.258	422.240.162	156.973.708	-
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen				
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	47.373	-	31.486.678	107.483.378
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(53.660.358)	(19.731.655)	(12.243.295)	(1.889.844)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(53.612.985)	(19.731.655)	19.243.383	105.593.534
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.204.808	1.975.778	1.297.723	651.657
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	142.472.081	404.484.285	177.514.814	106.245.191

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund** EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	565.851.926	931.446.344	150.920.705	7.669.061.829	1.387.238.589	125.139.070
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	24.180.718	311.500.750	37.568.197	1.275.952.804	365.963.364	20.634.335
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(70.816.254)	(285.527.883)	(25.469.739)	(1.247.302.335)	(426.618.264)	(17.674.194)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(46.635.536)	25.972.867	12.098.458	28.650.469	(60.654.900)	2.960.141
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	20.541.019	14.493.766	14.148.965	30.951.438	71.489.883	(2.922.182)
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	539.757.409	971.912.977	177.168.128	7.728.663.736	1.398.073.572	125.177.029

* Der Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Global High Yield Fund umbenannt.

** Der Muzinich Sustainable Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund umbenannt.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (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
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	264.654.187	905.658.635	1.839.256.452	102.142.174	77.385.566	337.281.364
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	11.036.935	102.018.396	145.562.150	2.919.968	184.853	47.037.993
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(42.667.795)	(240.998.358)	(363.540.251)	(20.510.722)	(13.610.310)	(38.940.935)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(31.630.860)	(138.979.962)	(217.978.101)	(17.590.754)	(13.425.457)	8.097.058
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	13.183.754	60.696.300	82.453.591	2.987.674	2.290.496	7.875.829
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	246.207.081	827.374.973	1.703.731.942	87.539.094	66.250.605	353.254.251

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	234.133.711	267.551.440	1.125.178.448	125.525.401	183.685.099	449.752.061
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	2.165.019	505.927	377.447.875	2.735.668	1.028	37.602.728
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(23.424.115)	(26.234.939)	(245.209.481)	(1.100.983)	(11.267.275)	(25.355.485)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	(21.259.096)	(25.729.012)	132.238.394	1.634.685	(11.266.247)	12.247.243
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.364.349	1.708.294	7.558.406	7.345.598	(1.874.989)	(1.456.193)
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	214.238.964	243.530.722	1.264.975.248	134.505.684	170.543.863	460.543.111

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund* EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	193.139.725	421.589.817	-
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen			
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	24.292.521	-	80.229.431
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(10.349.184)	(7.310.532)	(1.405.278)
Nettozunahme/(-abnahme) infolge von Anteilstransaktionen	13.943.337	(7.310.532)	78.824.153
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	28.512	7.567.025	(120.537)
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	207.111.574	421.846.310	78.703.616

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	9.100.802	16.906.547	18.613.244	73.871.149	25.065.539	261.048
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	13.264.347	(42.767.077)	(11.341.219)	(134.677.165)	92.882.017	17.461.065
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1.431.732)	736.095	(5.095.499)	(7.697.072)	(4.359.472)	(88.939)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	20.933.417	(25.124.435)	2.176.526	(68.503.088)	113.588.084	17.633.174
Veränderung der Forderungen	(57.283)	(1.450.425)	(72.857)	(14.784.892)	1.083.529	138.655
Veränderung der Verbindlichkeiten	(221.716)	(104.630)	(66.789)	(1.154.139)	(525.420)	(97.466)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(278.999)	(1.555.055)	(139.646)	(15.939.031)	558.109	41.189
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	20.654.418	(26.679.490)	2.036.880	(84.442.119)	114.146.193	17.674.363
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	85.123.957	218.725.344	10.987.162	1.585.099.016	143.876.327	2.223.379
Aufwendungen für Rücknahmen	(104.228.102)	(191.975.430)	(15.627.699)	(1.466.053.171)	(251.916.297)	(20.706.276)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(8.854.534)	(6.379.839)	(857.663)	(20.268.100)	(7.110.533)	(1.682.743)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(27.958.679)	20.370.075	(5.498.200)	98.777.745	(115.150.503)	(20.165.640)
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(7.304.261)	(6.309.415)	(3.461.320)	14.335.626	(1.004.310)	(2.491.277)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	8.293.291	54.117.407	4.780.632	143.747.443	17.587.671	3.215.995
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	989.030	47.807.992	1.319.312	158.083.069	16.583.361	724.718
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	15.505.496	25.911.092	6.744.073	179.797.502	42.768.547	4.646.264
Gezahlte Zinsen	-	(4.611)	(18)	(543.397)	-	(13.807)
Gezahlte Steuern	-	-	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (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
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	2.903.674	15.618.509	25.035.963	1.244.095	907.936	7.445.204
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	32.102.781	30.479.227	40.740.036	4.395.388	3.229.872	(12.636.025)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(860.631)	(2.030.555)	(6.692.417)	(228.060)	(144.890)	(342.831)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	34.145.824	44.067.181	59.083.582	5.411.423	3.992.918	(5.533.652)
Veränderung der Forderungen	(2.078.977)	(2.118.863)	215.220	(22.284)	(67.168)	(4.368.060)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(689.222)	(350.616)	(688.800)	(72.091)	(121.890)	(858.663)
Kapitalabfluss aus Geschäftstätigkeit	(2.768.199)	(2.469.479)	(473.580)	(94.375)	(189.058)	(5.226.723)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	31.377.625	41.597.702	58.610.002	5.317.048	3.803.860	(10.760.375)
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	4.146.243	204.920.145	192.957.419	24.727.660	514.289	176.635.208
Aufwendungen für Rücknahmen	(32.661.749)	(235.827.387)	(226.799.335)	(27.640.877)	(3.818.997)	(162.553.133)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(54.226)	(4.586.938)	(20.836.254)	(556.475)	(558.952)	(1.611.717)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(28.569.732)	(35.494.180)	(54.678.170)	(3.469.692)	(3.863.660)	12.470.358
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	2.807.893	6.103.522	3.931.832	1.847.356	(59.800)	1.709.983
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	8.090.645	19.962.498	34.081.892	1.037.960	601.992	12.023.830
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	10.898.538	26.066.020	38.013.724	2.885.316	542.192	13.733.813
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	7.534.167	25.684.905	34.047.002	2.434.032	1.931.732	10.932.858
Gezahlte Zinsen	(102.934)	(3.512)	(52.120)	(149)	(173)	(166.682)
Gezahlte Steuern	-	(31.015)	-	-	-	(5.221)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	1.315.624	1.325.903	25.302.404	2.919.844	884.659	4.531.326
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	18.657.714	21.360.281	(281.697.666)	30.919.885	25.290.405	(27.166.897)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(54.829)	(66.238)	(3.271.236)	(62.693)	24.225	(2.172.714)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	19.918.509	22.619.946	(259.666.498)	33.777.036	26.199.289	(24.808.285)
Veränderung der Forderungen	(409.772)	(346.619)	(7.765.282)	(5.913)	100.330	(1.524.553)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(139.895)	(68.660)	(213.287)	(67.305)	(134.746)	(136.089)
Kapitalabfluss aus Geschäftstätigkeit	(549.667)	(415.279)	(7.978.569)	(73.218)	(34.416)	(1.660.642)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	19.368.842	22.204.667	(267.645.067)	33.703.818	26.164.873	(26.468.927)
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	213.318	604.261	559.441.398	2.618.652	88.895	43.901.396
Aufwendungen für Rücknahmen	(16.697.559)	(20.769.246)	(304.822.295)	(44.772.845)	(26.334.381)	(15.756.112)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(2.399.125)	(2.617.105)	(7.569.111)	(167.039)	(413.536)	(90.830)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(18.883.366)	(22.782.090)	247.049.992	(42.321.232)	(26.659.022)	28.054.454
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	485.476	(577.423)	(20.595.075)	(8.617.414)	(494.149)	1.585.527
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	2.817.203	5.220.363	48.451.460	9.236.777	4.143.261	7.230.969
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	3.302.679	4.642.940	27.856.385	619.363	3.649.112	8.816.496
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	4.120.648	4.488.354	27.604.585	4.935.272	3.726.513	10.793.691
Gezahlte Zinsen	-	-	(43.417)	(9.749)	(115)	(80)
Gezahlte Steuern	-	-	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund EUR	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit				
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	1.368.871	2.631.599	1.549.236	651.657
Anpassungen für:				
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	50.592.367	14.369.510	(25.272.479)	(94.900.737)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(333.965)	298.494	(185.517)	614.457
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	51.627.273	17.299.603	(23.908.760)	(93.634.623)
Veränderung der Forderungen	154.422	(565.505)	(911.667)	(9.212.311)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(113.284)	(78.349)	26.375	158.224
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	41.138	(643.854)	(885.292)	(9.054.087)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	51.668.411	16.655.749	(24.794.052)	(102.688.710)
Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus Zeichnungen	47.373	-	32.817.168	106.888.299
Aufwendungen für Rücknahmen	(53.799.757)	(19.731.655)	(12.246.865)	(1.889.844)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(164.063)	(655.821)	(251.513)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(53.916.447)	(20.387.476)	20.318.790	104.998.455
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(2.248.036)	(3.731.727)	(4.475.262)	2.309.745
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	5.349.244	8.869.423	5.870.394	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	3.101.208	5.137.696	1.395.132	2.309.745
Zusatzinformationen				
Erhaltene Zinsen	4.138.674	8.098.453	3.166.531	(602.898)
Gezahlte Zinsen	-	(5)	(14)	(18.949)
Gezahlte Steuern	(1.710)	-	(475)	-

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund** EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme/(-abnahme) des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	31.358.022	19.373.177	14.919.003	50.067.688	78.009.998	(1.005.664)
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	49.927.554	(14.103.832)	(15.241.563)	(102.951.147)	13.791.192	6.066.154
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(22.453.202)	6.460.295	(5.966.972)	(93.292.137)	(33.823.272)	(3.333.828)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	58.832.374	11.729.640	(6.289.532)	(146.175.596)	57.977.918	1.726.662
Veränderung der Forderungen	846.314	(837.688)	(221.392)	(9.707.107)	1.424.947	38.081
Veränderung der Verbindlichkeiten	46.991	153.606	33.908	682.005	307.026	32.987
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	893.305	(684.082)	(187.484)	(9.025.102)	1.731.973	71.068
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	59.725.679	11.045.558	(6.477.016)	(155.200.698)	59.709.891	1.797.730
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	24.091.688	307.907.107	38.020.801	1.307.489.668	368.603.048	20.263.395
Aufwendungen für Rücknahmen	(73.121.196)	(285.812.799)	(25.587.941)	(1.266.815.823)	(425.547.398)	(18.092.314)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(10.817.003)	(4.879.411)	(770.038)	(19.116.250)	(6.520.115)	(1.916.518)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(59.846.511)	17.214.897	11.662.822	21.557.595	(63.464.465)	254.563
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(120.832)	28.260.455	5.185.806	(133.643.103)	(3.754.574)	2.052.293
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	9.337.197	22.960.258	3.543.846	275.744.529	13.952.553	829.280
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	9.216.365	51.220.713	8.729.652	142.101.426	10.197.979	2.881.573
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	20.702.823	27.963.707	5.154.117	176.810.045	52.148.133	3.028.957
Gezahlte Zinsen	(7.146)	(1.771)	(79)	(6.810)	(53.981)	-
Gezahlte Steuern	-	-	-	-	-	-

* Der Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Global High Yield Fund umbenannt.

** Der Muzinich Sustainable Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund umbenannt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

	Muzinich LongShort CreditYield 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
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	13.262.912	64.751.640	111.115.892	3.528.634	3.176.955	9.749.009
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	32.832.697	95.276.621	201.541.388	14.877.690	13.520.022	(26.155.891)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(7.134.909)	(32.280.607)	(58.165.339)	(1.954.676)	(2.629.401)	500.680
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	38.960.700	127.747.654	254.491.941	16.451.648	14.067.576	(15.906.202)
Veränderung der Forderungen	(216.824)	1.216.352	(470.783)	181.453	174.504	(7.083.792)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(632.355)	124.346	262.417	(10.846)	(182)	640.576
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(849.179)	1.340.698	(208.366)	170.607	174.322	(6.443.216)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	38.111.521	129.088.352	254.283.575	16.622.255	14.241.898	(22.349.418)
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	10.971.132	112.804.170	148.764.539	2.971.110	184.853	50.318.804
Aufwendungen für Rücknahmen	(42.862.984)	(241.921.919)	(365.416.559)	(17.949.053)	(14.565.351)	(39.027.624)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(79.158)	(4.055.340)	(28.662.301)	(540.960)	(886.459)	(1.873.180)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(31.971.010)	(133.173.089)	(245.314.321)	(15.518.903)	(15.266.957)	9.418.000
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	6.140.511	(4.084.737)	8.969.254	1.103.352	(1.025.059)	(12.931.418)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	11.147.432	11.369.570	11.042.129	57.806	1.532.799	21.344.997
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	17.287.943	7.284.833	20.011.383	1.161.158	507.740	8.413.579
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	9.935.447	27.789.936	44.401.743	2.940.932	2.369.952	10.519.551
Gezahlte Zinsen	-	(7.641)	(33)	(1.574)	(1.152)	(13.144)
Gezahlte Steuern	-	(75.352)	-	(1.587)	-	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme/(-abnahme) des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	4.222.080	4.881.030	12.525.803	7.755.005	(1.205.336)	(1.395.037)
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	22.124.274	29.616.768	(112.345.396)	(7.868.327)	11.184.470	7.363.369
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(2.971.083)	(2.929.857)	(24.786.537)	(2.864.576)	1.417.964	(21.367.523)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	23.375.271	31.567.941	(124.606.130)	(2.977.898)	11.397.098	(15.399.191)
Veränderung der Forderungen	(283.467)	(205.089)	(4.043.577)	(367.131)	(119.888)	(708.706)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(9.193)	(641)	202.330	35.251	50.585	66.811
Kapitalabfluss aus Geschäftstätigkeit	(292.660)	(205.730)	(3.841.247)	(331.880)	(69.303)	(641.895)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	23.082.611	31.362.211	(128.447.377)	(3.309.778)	11.327.795	(16.041.086)
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	2.174.715	693.317	373.325.631	2.746.172	1.028	38.133.603
Aufwendungen für Rücknahmen	(24.252.025)	(26.890.620)	(246.240.973)	(1.096.283)	(11.615.268)	(25.729.730)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(2.857.731)	(3.172.736)	(4.967.397)	(409.407)	(669.653)	(61.156)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(24.935.041)	(29.370.039)	122.117.261	1.240.482	(12.283.893)	12.342.717
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(1.852.430)	1.992.172	(6.330.116)	(2.069.296)	(956.098)	(3.698.369)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	8.607.990	6.816.281	36.726.984	4.921.410	1.718.985	8.359.041
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	6.755.560	8.808.453	30.396.868	2.852.114	762.887	4.660.672
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	5.622.072	6.407.693	22.332.084	4.102.707	4.675.512	10.380.157
Gezahlte Zinsen	(132)	-	(16.746)	(513)	(511)	(4.205)
Gezahlte Steuern	-	-	-	(552)	(22.881)	(530)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2025 (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund* EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit			
Nettozunahme/(-abnahme) des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(1.547.336)	8.270.675	(120.537)
Anpassungen für:			
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(17.958.864)	635.447	(69.648.430)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(927.521)	(3.292.580)	(364.093)
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	(20.433.721)	5.613.542	(70.133.060)
Veränderung der Forderungen	(1.028.651)	(1.569.955)	(1.375.794)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(41.850)	16.744	43.426
Kapitalabfluss aus Geschäftstätigkeit	(1.070.501)	(1.553.211)	(1.332.368)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	(21.504.222)	4.060.331	(71.465.428)
Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus Zeichnungen	29.660.470	-	78.246.435
Aufwendungen für Rücknahmen	(10.356.183)	(7.310.532)	(1.405.278)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	1.575.848	(703.650)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	20.880.135	(8.014.182)	76.841.157
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(624.087)	(3.953.851)	5.375.729
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	3.063.683	13.308.363	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	2.439.596	9.354.512	5.375.729
Zusatzinformationen			
Erhaltene Zinsen	4.446.281	7.594.406	(722.692)
Gezahlte Zinsen	(431)	-	(888)
Gezahlte Steuern	-	-	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Dieser kurz gefasste ungeprüfte Halbjahresabschluss für die am 31. Mai 2026 abgeschlossene sechsmonatige Berichtsperiode wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Der kurz gefasste ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte zusammen mit dem Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss zum 30. November 2025 gelesen werden, der nach den von der EU übernommenen Internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) und den irischen Rechtsverordnungen European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1) (Undertakings For Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations 2019 (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) angefertigt wurde.

Die in diesem kurz gefassten ungeprüften Halbjahresabschluss angewandten Bilanzierungsgrundsätze und Berechnungsmethoden entsprechen denjenigen, die im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss zum 30. November 2025 angewandt wurden.

Der kurz gefasste ungeprüfte Halbjahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip unter Beachtung der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erstellt. Bei der Erstellung des kurz gefassten ungeprüften Halbjahresabschlusses gemäß IFRS 34 muss sich der Fonds auf bestimmte wesentliche Schätzungen und Annahmen stützen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die bei der Erstellung des Abschlusses verwendeten Schätzungen angemessen und bedacht sind. Als wesentliche Schätzungen gelten solche, die auf besonders komplexen oder subjektiven Beurteilungen oder Bewertungen beruhen. Beim Fonds sind solche Schätzungen normalerweise bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erforderlich.

Nach Maßgabe von IAS 34 werden für die Gesamterfolgsrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung die Vergleichszahlen der am 31. Mai 2025 abgeschlossenen sechsmonatigen Berichtsperiode und für die Bilanz die Vergleichszahlen zum Bilanzstichtag 30. November 2025 angegeben.

Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für das am 1. Dezember 2025 beginnende Berichtshalbjahr wirksam sind

Mehrere neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen sind für das am 1. Dezember 2025 beginnende Berichtshalbjahr wirksam.

Die nachfolgend aufgeführten neuen Standards, Änderungen und Auslegungen dürften den Abschluss des Fonds nicht wesentlich beeinflussen:

- Mangelnde Umtauschbarkeit - Änderungen an IAS 21 „Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“

Neu herausgegebene Standards, Auslegungen oder Änderungen bestehender Standards, die für das am 1. Dezember 2025 beginnende Berichtshalbjahr nicht zwingend anzuwenden sind und nicht frühzeitig angewendet wurden

Mehrere neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen sind für das am 1. Dezember 2025 beginnende Berichtshalbjahr nicht wirksam und wurden bei der Erstellung des vorliegenden Abschlusses nicht frühzeitig angewendet.

Die nachfolgend aufgeführten neuen Standards, Änderungen und Auslegungen dürften den Jahresabschluss des Fonds nicht wesentlich beeinflussen:

- Änderung an IFRS 9 und IFRS 7 - Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten.
- Jährliche Verbesserungen an den IFRS (Änderungen an IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 und IAS 7).
- Verträge, die sich auf naturabhängigen Strom beziehen (Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7).
- IFRS 19 - Tochterunternehmen ohne öffentliche Rechenschaftspflicht: Angaben.
- Dritte Ausgabe des IFRS für KMU
- Umrechnung in eine hochinflationäre Darstellungswährung - Änderung an IAS 21 „Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

2. 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.

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Halbjahr zum 31. Mai 2026				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(2.950)	-	-	(2.533.681)
Endausschüttungen im Vorjahr	(8.189.049)	(6.803.840)	(857.663)	(16.719.542)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	11.431	837.198	-	686.568
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(673.966)	(413.197)	-	(1.701.445)
	(8.854.534)	(6.379.839)	(857.663)	(20.268.100)

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Halbjahr zum 31. Mai 2026				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(322.172)	-	-	(378.959)
Endausschüttungen im Vorjahr	(6.935.426)	(1.691.422)	(54.943)	(4.312.064)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	452.545	38.675	2.227	156.613
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(305.480)	(29.996)	(1.510)	(52.528)
	(7.110.533)	(1.682.743)	(54.226)	(4.586.938)

	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
Halbjahr zum 31. Mai 2026				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(262.144)	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(23.142.148)	(563.912)	(544.715)	(1.614.377)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	7.082.237	20.807	-	2.853
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(4.514.199)	(13.370)	(14.237)	(193)
	(20.836.254)	(556.475)	(558.952)	(1.611.717)

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

2. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD
Halbjahr zum 31. Mai 2026				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(2.399.125)	(2.617.105)	(9.834.621)	(177.924)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	2.743.350	22.378
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(477.840)	(11.493)
	(2.399.125)	(2.617.105)	(7.569.111)	(167.039)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR
Halbjahr zum 31. Mai 2026				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(430.287)	(88.924)	(152.094)	(652.317)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	19.231	570	37	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(2.480)	(2.476)	(12.006)	(3.504)
	(413.536)	(90.830)	(164.063)	(655.821)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund EUR	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* EUR
Halbjahr zum 31. Mai 2026		
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(460.963)	-
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	223.538	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(14.088)	-
	(251.513)	-

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

2. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Halbjahr zum 31. Mai 2025				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(3.006)	-	-	(1.077.825)
Endausschüttungen im Vorjahr	(10.430.654)	(5.135.028)	(769.298)	(16.083.347)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	250.958	360.944	-	555.354
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(634.301)	(105.327)	(740)	(2.510.432)
	(10.817.003)	(4.879.411)	(770.038)	(19.116.250)

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund** EUR	Muzinich LongShort CreditYield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Halbjahr zum 31. Mai 2025				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(317.219)	-	-	(263.008)
Endausschüttungen im Vorjahr	(6.912.205)	(1.877.058)	(77.341)	(3.742.478)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	2.065.581	77.161	1.916	101.111
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.356.272)	(116.621)	(3.733)	(150.965)
	(6.520.115)	(1.916.518)	(79.158)	(4.055.340)

	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
Halbjahr zum 31. Mai 2025				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(252.942)	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(26.471.663)	(474.353)	(683.131)	(1.877.097)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.533.734	15.777	30.718	9.934
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(3.471.430)	(82.384)	(234.046)	(6.017)
	(28.662.301)	(540.960)	(886.459)	(1.873.180)

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

2. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD
Halbjahr zum 31. Mai 2025				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(2.857.731)	(3.172.736)	(4.686.623)	(128.321)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	274.001	11.004
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(554.775)	(292.090)
	(2.857.731)	(3.172.736)	(4.967.397)	(409.407)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR
Halbjahr zum 31. Mai 2025				
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(542.849)	(63.364)	(183.482)	(686.679)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	2.208	1.931.844	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(126.804)	-	(172.514)	(16.971)
	(669.653)	(61.156)	1.575.848	(703.650)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund*** EUR
Halbjahr zum 31. Mai 2025	
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-
Endausschüttungen im Vorjahr	-
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-
	-

* Der Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Global High Yield Fund umbenannt.
 ** Der Muzinich Sustainable Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund umbenannt.
 *** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

Alle anderen Teilfonds hatten nur thesaurierende Anteile ausgegeben und daher keine Ausschüttungen vorgenommen.

3. Barmittel und Baräquivalente

Am Ende des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Mai 2026 sind alle Barmittel auf Bankkonten bei der State Street Bank and Trust hinterlegt (30. November 2025: State Street Bank and Trust). Die State Street Bank and Trust verfügt am 31. Mai 2026 über eine langfristige Bonitätseinstufung von AA- (30. November 2025: AA-).

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

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.

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Am 31. Mai 2026				
Bankguthaben	989.030	47.807.992	1.319.312	158.083.069
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	3.627	931.048	-	509.773
An Broker Morgan Stanley zahlbare Barmittel	-	-	(449)	-
	992.657	48.739.040	1.318.863	158.592.842

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Am 31. Mai 2026				
Bankguthaben	16.583.361	724.718	10.898.538	26.066.021
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	1.769	189.066	-	400.128
Bei Barclays als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	210.580	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	8.973.396	-
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	324.785	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	3.301.266	-
	16.585.130	913.784	23.708.565	26.466.149

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

	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
Am 31. Mai 2026				
Bankguthaben	38.013.724	2.885.316	542.192	13.733.813
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	1.334.748	37.984	27.450	-
Bei Barclays als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	300.722
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	8.192.249
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	934.449
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	1.326.167
Bei JP Morgan als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	349.107
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	6.212.943
	39.348.472	2.923.300	569.642	31.049.450

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD
Am 31. Mai 2026				
Bankguthaben	3.302.679	4.642.940	27.856.385	619.363
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	136.439	702.611
	3.302.679	4.642.940	27.992.824	1.321.974

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR
Am 31. Mai 2026				
Bankguthaben	3.649.112	8.816.496	3.101.208	5.137.696
An Broker Morgan Stanley zahlbare Barmittel	-	(383)	-	-
	3.649.112	8.816.113	3.101.208	5.137.696

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund EUR	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund* EUR
Am 31. Mai 2026		
Bankguthaben	1.395.132	2.309.745
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	3.231.541
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	4.440.260
	1.395.132	9.981.546

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Fund* USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Am 30. November 2025				
Bankguthaben	8.293.291	54.117.407	4.780.632	143.747.466
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	3.994	51.324	-	366.708
An Broker Morgan Stanley zahlbare Barmittel	-	-	(1.823)	-
	8.297.285	54.168.731	4.778.809	144.114.174

	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund** EUR	Muzinich LongShort CreditYield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Am 30. November 2025				
Bankguthaben	17.587.671	3.215.995	8.090.645	19.962.498
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	2.175	191.770	-	41.814
Bei Barclays als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	209.448	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	5.843.538	-
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	711.871	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	3.570.379	-
	17.589.846	3.407.765	18.425.881	20.004.312

Erläuterungen zum Abschluss für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

	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
Am 30. November 2025				
Bankguthaben	34.081.892	1.037.960	601.992	12.023.830
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	2.210.054	-	-	-
Bei Barclays als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	296.687
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	6.598.901
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	1.370.106
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	1.061.382
Bei JP Morgan als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	344.584
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	3.491.579
	36.291.946	1.037.960	601.992	25.187.069

	Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich High Yield Bond 2028 Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Dynamic Credit Income Fund USD
Am 30. November 2025				
Bankguthaben	2.817.203	5.220.363	48.451.460	9.236.777
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	142.405	308.804
	2.817.203	5.220.363	48.593.865	9.545.581

	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund EUR
Am 30. November 2025				
Bankguthaben	4.143.261	7.230.969	5.349.244	8.869.423
An Broker Morgan Stanley zahlbare Barmittel	-	(1.222)	-	-
	4.143.261	7.229.747	5.349.244	8.869.423

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund***
Am 30. November 2025	EUR
Bankguthaben	5.870.394
	5.870.394

* Der Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Global High Yield Fund umbenannt.

** Der Muzinich Sustainable Credit Fund wurde am 17. Februar 2025 in Muzinich Market Duration Enhanced Yield Fund umbenannt.

*** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

4. Effizientes Portfoliomanagement

Muzinich & Co. Limited (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 3 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. 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 Anteilinhabern 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

4. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

Alle Teilfonds können Devisenforwards einsetzen, 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 31. Mai 2026 offenen Positionen in Derivaten sind im Anlagenbestand aufgeführt.

Die Teilfonds haben keine anderen Instrumente zum effizienten Portfoliomanagement eingesetzt, die offengelegt werden müssten.

5. Wechselkurse

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf EUR lauten, wurden zu folgenden am 31. Mai 2026, am 30. November 2025 bzw. am 31. Mai 2025 geltenden Wechselkursen umgerechnet:

31/05/2026	Wechselkurs	30/11/2025	Wechselkurs	31/05/2025	Wechselkurs
CHF	0,9118	CHF	0,9319	CHF	0,9327
GBP	0,8657	GBP	0,8759	GBP	0,8418
HKD	9,1459	HKD	9,0356	HKD	8,9021
JPY	185,7667	JPY	181,1039	JPY	163,8109
NOK	10,7770	NOK	11,7360	NOK	11,5990
SEK	10,7747	SEK	10,9460	SEK	10,9040
SGD	1,4883	SGD	1,5031	SGD	1,4640
US\$	1,1669	US\$	1,1606	US\$	1,1353

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf EUR lauten, wurden zu folgenden am 31. Mai 2026, am 30. November 2025 bzw. am 31. Mai 2025 geltenden Wechselkursen umgerechnet:

31/05/2026	Wechselkurs	30/11/2025	Wechselkurs	31/05/2025	Wechselkurs
AUD	1,3899	AUD	1,5249	AUD	1,5539
CAD	1,3776	CAD	1,3941	CAD	1,3750
CHF	0,7814	CHF	0,8030	CHF	0,8216
EUR	0,8569	EUR	0,8617	EUR	0,8809
GBP	0,7419	GBP	0,7547	GBP	0,7415
JPY	159,1900	JPY	156,0500	JPY	144,2950
NOK	9,2352	NOK	10,1124	NOK	10,2172
SEK	9,2333	SEK	9,4318	SEK	9,6050
SGD	1,2754	SGD	1,2952	SGD	1,2896

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Die Verwaltungsgesellschaft hat in den am 31. Mai 2026 und am 30. November 2025 abgeschlossenen sechsmonatigen Berichtsperioden für ihre Dienste von den Teilfonds die nachfolgend aufgeführten Beträge erhalten:

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2026	Halbjahr zum 31/05/2025
Muzinich Americayield Fund	USD 2.322.718	USD 2.789.074
Muzinich Europeyield Fund	EUR 4.419.282	EUR 4.391.110
Muzinich Global High Yield Fund	USD 590.205	USD 487.408
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 24.955.616	EUR 23.187.281
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 5.268.944	USD 5.837.720
Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	EUR 329.502	EUR 369.627
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 981.453	USD 1.186.544
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 3.048.043	USD 2.794.439
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 3.218.886	USD 4.216.101
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 248.463	USD 306.539
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 108.570	USD 115.023
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 1.061.835	EUR 992.570
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	EUR 1.228.314	EUR 1.422.001
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	EUR 1.456.471	EUR 1.713.009
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 2.525.825	EUR 1.727.884
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 303.190	USD 257.773
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	EUR 525.460	EUR 651.886
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	EUR 520.181	EUR 460.128
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	EUR 599.425	EUR 748.187
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	EUR 558.562	EUR 564.697
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	EUR 548.396	EUR 85.722
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*	EUR 79.973	-

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Zum 31. Mai 2026 und zum 30. November 2025 schuldeten die Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die folgenden Beträge:

Teilfonds	31/05/2026	30/11/2025
Muzinich Americayield Fund	USD 384.932	USD 409.483
Muzinich Europeyield Fund	EUR 758.474	EUR 760.500
Muzinich Global High Yield Fund	USD 101.312	USD 97.362
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 4.226.006	EUR 4.051.866
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 893.164	USD 987.992
Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	EUR 51.567	EUR 58.002
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 157.556	USD 174.765
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 509.878	USD 498.082
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 533.617	USD 546.902
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 39.184	USD 45.084
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 17.749	USD 18.179
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 153.547	EUR 178.527
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	EUR 201.094	EUR 213.443
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	EUR 236.316	EUR 252.436

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Teilfonds	31/05/2026	30/11/2025
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 451.903	EUR 386.690
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 40.639	USD 51.877
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	EUR 84.615	EUR 95.612
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	EUR 90.060	EUR 82.531
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	EUR 91.920	EUR 114.332
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	EUR 92.501	EUR 93.547
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	EUR 97.244	EUR 80.415
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*	EUR 29.841	-

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Folgenden Teilfonds erhielten eine Rückerstattung von Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2026	Halbjahr zum 31/05/2025
Muzinich Global High Yield Fund	USD 36.328	USD 55.743
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 13.558	-
Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	EUR 114.281	EUR 115.686
Muzinich Global Tactical Credit Fund	-	USD 199.554
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 52.053	USD 38.344
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 69.423	USD 43.670
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 85.637	USD 83.949
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*	EUR 24.732	-

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Die folgenden Rückerstattungen von Verwaltungsgebühren an die Teilfonds waren zu den jeweiligen Bilanzstichtagen ausstehend:

Teilfonds	31/05/2026	30/11/2025
Muzinich Global High Yield Fund	USD 5.311	USD 29.908
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 6.650	-
Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	EUR 22.414	EUR 20.644
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 9.427	USD 15.914
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 13.414	USD 8.596
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 16.072	USD 17.079
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*	EUR 10.130	-

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Anlageverwalter

Am 31. Mai 2026 und am 30. November 2025 hielt eine nahestehende Gesellschaft, Muzinich & Co. Limited, Anlageverwalter und britische Zahl- und Informationsstelle des Fonds die nachfolgend aufgeführten Anteile von gebührenpflichtigen Anteilsklassen der betreffenden Teilfonds:

Teilfonds		31/05/2026	30/11/2025
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	7.131	7.131
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	1.135*	1.100*
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.000	3.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	111	109
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	112	109
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	100*	-
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-Anteile	100	-
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R2-Anteile	100	-
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	123	121
	Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-A2-Anteile	101	-
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	121	119
	Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R2-Anteile	101*	-
	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-A2-Anteile	101*	-
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-A2-Anteile	101*	-
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	104	101*
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	101*	-
	Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	10.043*	-
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	101	-
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	104	102
	Abgesicherte thesaurierende USD-A2-Anteile	100	-
	Abgesicherte thesaurierende USD-R2-Anteile	100	-
	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	123	121
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	106	104
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A1-Anteile	102	-
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	101	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	132	128
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	101	-
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.000	1.000
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1.000	1.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	100	100
	Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	102	101
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	105*	102
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	2.000	2.000
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	122	120
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	33.479	33.479
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	42.723	42.723
	Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	100	100
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	100*	-
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	89.928*	89.928*
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	107	105
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	100	100
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	102	100
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	100*	-

* Die obigen Anteilsbestände stellen alle in der betreffenden Klasse ausgegebenen Anteile dar.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

6. 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 für jeden ausgegebenen Anteil 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“).

Am 31. Mai 2026 wurde für den Muzinich LongShortCreditYield Fund eine Performancegebühr von USD 213.736 (31. Mai 2025: USD 177.015) und für den Muzinich European Credit Alpha Fund eine Performancegebühr von EUR 146.557 (31. Mai 2025: EUR 463.394) belastet.

Die am Ende der sechsmonatigen Berichtsperiode zahlbaren Performancegebühren betrugen für den Muzinich LongShortCreditYield Fund USD 186.986 (30. November 2025: USD 680.794) und für den Muzinich European Credit Alpha Fund EUR 130.920 (30. November 2025: EUR 875.895).

Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit nach eigenem Ermessen und auf eigene Kosten zum Teil oder ganz auf die Verwaltungsgebühr, die Verwaltungsstellengebühr, 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

Ersilia Molnar legte ihr Amt als Verwaltungsrätin der Verwaltungsgesellschaft zum 1. Januar 2026 nieder. Sie amtiert weiterhin als Verwaltungsrätin des Anlageverwalters.

Die für das zum 31. Mai 2026 abgeschlossene Berichtshalbjahr gezahlten Verwaltungsratshonorare belaufen sich auf EUR 19.800 (31. Mai 2025: EUR 10.227). Am 31. Mai 2026 standen keine Beträge zur Zahlung an Verwaltungsratsmitglieder offen (31. Mai 2025: keine).

Transaktionen

Im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 wurden keine Transaktionen in Form von Sachleistungen abgewickelt. (31. Mai 2025: keine)

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Querinvestitionen

Am 31. Mai 2026 bestanden die folgenden Querinvestitionen zwischen den Teilfonds:

Teilfonds	Querinvestition	Anzahl gehaltener Anteile	Fair Value	% der gesamten Anteile
Muzinich Europeyield Fund	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	100.000	EUR 10.018.000	9,89%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Muzinich Americayield Fund	311.538	EUR 40.478.162	8,61%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	142.735	EUR 15.088.710	18,68%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	150.000	EUR 15.027.000	14,84%
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	17.000	USD 1.987.386	1,68%
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	38.062	USD 4.695.404	4,98%
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	55.351	USD 7.533.228	9,57%
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	25.000	USD 2.922.625	2,47%
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Dynamic Credit Income Fund	61.025	USD 7.810.027	7,11%
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	90.890	USD 12.370.080	15,72%
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	42.000	USD 4.910.011	4,16%
Muzinich European Credit Alpha Fund	Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	40.000	EUR 4.007.200	3,96%

Am 30. November 2025 bestanden die folgenden Querinvestitionen zwischen den Teilfonds:

Teilfonds	Querinvestition	Anzahl gehaltener Anteile	Fair Value	% der gesamten Anteile
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	142.735	EUR 15.047.688	18,95%
Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	38.062	USD 4.656.961	5,05%
Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	55.351	USD 7.436.364	8,98%
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Dynamic Credit Income Fund	61.025	USD 7.678.212	5,24%
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	90.890	USD 12.211.023	14,75%

Bei den gebührenpflichtigen Anteilsklassen werden 100 % der auf die von Muzinich Funds gehaltenen Anteile dieser Klassen erhobenen Verwaltungsgebühren durch einen Gebührenrabatt kompensiert.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

7. 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 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.
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 Market Duration Enhancedyield 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 EmergingMarketsShort Duration 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).

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Auf Hartwährungen 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.
Muzinich Fixed Maturity 2028 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 2028 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 & Poor's, 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.
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Der Teilfonds investiert vorwiegend in auf harte Währungen lautende Schuldtitel. Diese im Teilfondsportfolio enthaltenen Wertpapiere weisen ein Investment-Grade-Rating oder Non-Investment-Grade-Rating von Moody's und/oder Standard & Poor's oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf.
Muzinich Global Market 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	Bis zu 25% in Schuldtitel, die nach dem Liquidationsdatum des Teilfonds fällig werden. Mit Ausnahme der zulässigen Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten werden alle Wertpapiere/Finanzinstrumente, in die der Teilfonds investiert, an einer anerkannten Börse (gemäß Definition im Prospekt) notiert und/oder gehandelt. Der Anlageverwalter wird zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds nicht aktiv Aktien kaufen tätigen. Allerdings kann der Teilfonds in den Besitz von Aktien gelangen, wenn eine von ihm gehaltene Anlage nachträglich vom Emittenten umstrukturiert wird. Etwaige solche Aktienpositionen sind begrenzt und werden voraussichtlich keinen wesentlichen Anteil des Portfolios ausmachen.
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	Bis zu 25% in Schuldtitel, die nach dem Liquidationsdatum des Teilfonds fällig werden. Mit Ausnahme der zulässigen Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten werden alle Wertpapiere/Finanzinstrumente, in die der Teilfonds investiert, an einer anerkannten Börse (gemäß Definition im Prospekt) notiert sein und/oder gehandelt werden. Der Anlageverwalter wird zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds nicht aktiv Aktien kaufen. Allerdings kann der Teilfonds in den Besitz von Aktien gelangen, wenn eine von ihm gehaltene Anlage nachträglich vom Emittenten umstrukturiert wird. Etwaige solche Aktienpositionen sind begrenzt und werden voraussichtlich keinen wesentlichen Anteil des Portfolios ausmachen.
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	Der Teilfonds beabsichtigt, mit Anlagen in Schuldtitel mit beschränkter Laufzeit einen Kapital-schutz und attraktive Erträge zu erzielen.
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*	Der Teilfonds strebt eine kontinuierliche attraktive Gesamtrendite auf risikobereinigter Basis über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren an.

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Die Verbindlichkeiten der Teilfonds umfassen Kontokorrentkredite, Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, kurzfristige Kreditoren, Derivate und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile.

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.
Muzinich Global High Yield 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
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 Market Duration Enhancedyield 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 EmergingMarketsShort Duration 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.
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	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 & 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 aktiengebundene 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, die von Moody's oder Standard & 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.
Muzinich European Credit Alpha Fund	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.
Muzinich Fixed Maturity 2028 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 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. Der Teilfonds kann ebenfalls in bedingt wandelbare Titel investieren. Allerdings werden allfällige Anlagen dieser Art begrenzt sein und keinen wesentlichen Teil des Portfolios ausmachen. Der Fonds investiert in Schuldtitel, die vor dem dem Liquidationsdatum des Teilfonds am 31. Dezember 2028 fällig werden.
Muzinich High Yield Bond 2028 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 voraussichtlich keinen wesentlichen Teil des Portfolios ausmachen. Der Teilfonds investiert in Schuldtitel, die vor dem Liquidationsdatum des Teilfonds am 31. Dezember 2028 fällig werden.
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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Teilfonds	
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. Solche Anlagen sind auf maximal 10 % des NIW des Teilfonds und für einzelne Tranche eines CLO auf maximal 2,5 % des NIW des Teilfonds 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.
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Anlageverwalter in 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 oder Unternehmen aufgelegt werden.
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	Zu diesem Zweck stellt er in Übereinstimmung mit seiner Anlagestrategie ein Portfolio aus Schuldtiteln mit attraktiven Risiko- und Renditemerkmalen und einem mittleren IG-Rating zusammen, das er sorgfältig verwaltet. In der Regel strebt er eine durchschnittliche Duration-to-worst von maximal +/- 1 Jahr verglichen mit der Benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate (Currency hedged) Index an. Je nach Marktgegebenheiten kann die Duration-to-worst gelegentlich bis zu +/- 1,5 Jahre betragen.
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Anlageverwalter in 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 oder Unternehmen aufgelegt werden.
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	Um sein Anlageziel zu erreichen, investiert der Anlageverwalter in 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 oder Unternehmen aufgelegt werden.
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	Um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen, investiert der Anlageverwalter in 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 oder Unternehmen aufgelegt werden.
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*	Der Anlageverwalter versucht, dieses Ziel zu erreichen, indem er überwiegend entweder direkt oder indirekt durch den Einsatz von Finanzderivaten in hoch rentierliche Schuldtitel von Unternehmen (u. a. Schuldverschreibungen wie variabel verzinsliche kurz- und mittelfristige Notes, Contingent Convertible Securities und Anleihen) investiert, die von international tätigen Emittenten begeben werden.

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Genauere Angaben zur Anlagestrategie des Anlageverwalters in der sechsmonatigen Berichtsperiode sind dem Anlageverwaltungsbericht des betreffenden Teilfonds zu entnehmen.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

7. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

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 der sechsmonatigen Berichtsperiode und im vorgehenden Berichtsjahr eingehalten.

8. 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.

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 Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen wird die Zeitwerthierarchie der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. Mai 2026 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	-	444.961.454	-	444.961.454
Devisenforwards	-	(314.829)	-	(314.829)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	444.646.625	-	444.646.625

Muzinich Europeyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	837.506.400	-	837.506.400
Unternehmenskredite	-	60.037.641	-	60.037.641
Anlagefonds	-	10.018.000	-	10.018.000
Offene Futureskontrakte	(12.000)	-	-	(12.000)
Devisenforwards	-	201.610	-	201.610
Zinsswaps	-	149.171	-	149.171
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(12.000)	907.912.822	-	907.900.822

Muzinich Global High Yield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	195.758.024	-	195.758.024
Unternehmenskredite	-	1.354.690	-	1.354.690
Staatsanleihen	-	580.500	-	580.500
Devisenforwards	-	4.034.937	-	4.034.937
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	201.728.151	-	201.728.151

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	7.797.375.232	-	7.797.375.232
Unternehmenskredite	-	208.568.577	-	208.568.577
Anlagefonds	-	70.593.872	-	70.593.872
Devisenforwards	-	(8.835.099)	-	(8.835.099)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	8.067.702.582	-	8.067.702.582

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.210.854.977	-	1.210.854.977
Unternehmenskredite	-	57.059.975	-	57.059.975
Devisenforwards	-	(1.945.148)	-	(1.945.148)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.265.969.804	-	1.265.969.804

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	97.317.080	817.533	98.134.613
Devisenforwards	-	(155.878)	-	(155.878)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	97.161.202	817.533	97.978.735

Muzinich LongShortCreditYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	165.774.435	-	165.774.435
Unternehmenskredite	-	15.480.252	-	15.480.252
Anlagefonds	-	1.987.386	-	1.987.386
Offene Futureskontrakte	55.500	-	-	55.500
Devisenforwards	-	(369.355)	-	(369.355)
Optionen	230.583	-	-	230.583
Swaptions	-	85.873	-	85.873
Kreditausfallswaps	-	(2.346.515)	-	(2.346.515)
Total Return Swaps	-	257	-	257
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	286.083	180.612.333	-	180.898.416

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	860.099.538	-	860.099.538
Unternehmenskredite	-	6.462.198	-	6.462.198
Staatsanleihen	-	15.552.000	-	15.552.000
Anlagefonds	-	15.151.257	-	15.151.257
Devisenforwards	-	(1.388.336)	-	(1.388.336)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	895.876.657	-	895.876.657

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.293.795.420	-	1.293.795.420
Unternehmenskredite	-	4.639.814	-	4.639.814
Staatsanleihen	-	682	-	682
Anlagefonds	-	25.090.118	-	25.090.118
Offene Futureskontrakte	(89.517)	-	-	(89.517)
Devisenforwards	-	48.839	-	48.839
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(89.517)	1.323.574.873	-	1.323.485.356

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	77.296.240	-	77.296.240
Staatsanleihen	-	1.409.369	-	1.409.369
Devisenforwards	-	(4.025)	-	(4.025)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	78.701.584	-	78.701.584

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	60.346.453	-	60.346.453
Staatsanleihen	-	998.998	-	998.998
Devisenforwards	-	(115.434)	-	(115.434)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	61.230.017	-	61.230.017

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	365.316.386	-	365.316.386
Unternehmenskredite	-	3.730.375	-	3.730.375
Anlagefonds	-	4.007.200	-	4.007.200
Offene Futureskontrakte	(375.890)	-	-	(375.890)
Devisenforwards	-	(59.225)	-	(59.225)
Optionen	32.820	-	-	32.820
Swaptions	-	45.759	-	45.759
Kreditausfallswaps	-	(1.953.616)	-	(1.953.616)
Total Return Swaps	-	(968.136)	-	(968.136)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(343.070)	370.118.743	-	369.775.673

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	176.586.170	-	176.586.170
Devisenforwards	-	(127.116)	-	(127.116)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	176.459.054	-	176.459.054

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	194.894.472	-	194.894.472
Devisenforwards	-	(133.485)	-	(133.485)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	194.760.987	-	194.760.987

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	1.868.839.353	-	1.868.839.353
Devisenforwards	-	(904.115)	-	(904.115)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.867.935.238	-	1.867.935.238

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	115.613.731	-	115.613.731
Offene Futureskontrakte	22.596	-	-	22.596
Devisenforwards	-	174.170	-	174.170
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	22.596	115.787.901	-	115.810.497

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	126.045.658	-	126.045.658
Devisenforwards	-	94.383	-	94.383
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	126.140.041	-	126.140.041

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	520.395.228	-	520.395.228
Devisenforwards	-	(68.139)	-	(68.139)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	520.327.089	-	520.327.089

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	137.047.145	-	137.047.145
Devisenforwards	-	87.625	-	87.625
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	137.134.770	-	137.134.770

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	394.601.557	-	394.601.557
Devisenforwards	-	(315.677)	-	(315.677)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	394.285.880	-	394.285.880

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	172.930.734	-	172.930.734
Devisenforwards	-	(61.691)	-	(61.691)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	172.869.043	-	172.869.043

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	94.885.151	-	94.885.151
Unternehmenskredite	-	1.255.999	-	1.255.999
Offene Futureskontrakte	(38.402)	-	-	(38.402)
Devisenforwards	-	(466.583)	-	(466.583)
Kreditausfallswaps	-	152.353	-	152.353
Total Return Swaps	-	(261.825)	-	(261.825)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(38.402)	95.565.095	-	95.526.693

Im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 wurden keine Umklassifizierungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2 der Zeitwerthierarchie vorgenommen. In der folgenden Tabelle werden die Fair-Value-Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Anlagen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 aufgeführt.

	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR
Eröffnungssaldo	875.662
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	(58.129)
Endsaldo	817.533

Empfindlichkeit der in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordneten Anlagen auf Veränderungen der zugrunde gelegten Annahmen

Die Anlage des Teilfonds in der auf Stufe 3 eingeordneten Unternehmensanleihe der Bank für Wiederaufbau & Entwicklung wurde nach dem Relative-Value-Ansatz anhand von vergleichbaren Wertpapieren als wichtigste Variable bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund

Anlagetyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungsparameter	Empfindlichkeit des Fair- Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Unternehmensanleihen	817.533	Relative Value	K. A.	40.877	5%
				81.753	10%

In den nachfolgenden Tabellen wird die Zeitwerthierarchie der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 30. November 2025 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	-	458.221.895	-	458.221.895
Devisenforwards	-	(1.746.561)	-	(1.746.561)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	456.475.334	-	456.475.334

Muzinich Europeyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	783.906.086	-	783.906.086
Unternehmenskredite	-	80.778.545	-	80.778.545
Devisenforwards	-	1.074.876	-	1.074.876
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	865.759.507	-	865.759.507

Muzinich Global High Yield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	182.186.249	-	182.186.249
Unternehmenskredite	-	3.896.779	-	3.896.779
Devisenforwards	-	(1.060.562)	-	(1.060.562)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	185.022.466	-	185.022.466

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	7.757.970.015	-	7.757.970.015
Unternehmenskredite	-	214.401.605	-	214.401.605
Anlagefonds	-	15.047.688	-	15.047.688
Devisenforwards	-	(16.532.171)	-	(16.532.171)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	7.970.887.137	-	7.970.887.137

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.316.106.946	-	1.316.106.946
Unternehmenskredite	-	35.451.372	-	35.451.372
Devisenforwards	-	(6.304.620)	-	(6.304.620)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.345.253.698	-	1.345.253.698

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	114.928.621	875.662	115.804.283
Devisenforwards	-	(244.817)	-	(244.817)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	114.683.804	875.662	115.559.466

Muzinich LongShortCreditYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	191.718.686	-	191.718.686
Unternehmenskredite	-	19.959.875	-	19.959.875
Staatsanleihen	-	4.991.833	-	4.991.833
Nicht finanzierte Kreditzusagen	-	(106.898)	-	(106.898)
Devisenforwards	-	(672.005)	-	(672.005)
Optionen	376.864	-	-	376.864
Swaptions	-	60.724	-	60.724
Kreditausfallswaps	-	(2.427.675)	-	(2.427.675)
Total Return Swaps	-	(542.196)	-	(542.196)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	376.864	212.982.344	-	213.359.208

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	899.032.539	-	899.032.539
Unternehmenskredite	-	6.671.102	-	6.671.102
Staatsanleihen	-	11.589.790	-	11.589.790
Anlagefonds	-	12.093.325	-	12.093.325
Devisenforwards	-	(3.418.891)	-	(3.418.891)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	925.967.865	-	925.967.865

Muzinich Global Tactical Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.333.113.085	-	1.333.113.085
Staatsanleihen	-	18.020.389	-	18.020.389
Anlagefonds	-	19.889.235	-	19.889.235
Offene Futureskontrakte	(207.413)	-	-	(207.413)
Devisenforwards	-	(8.494.769)	-	(8.494.769)
Kreditausfallswaps	-	1.969.087	-	1.969.087
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(207.413)	1.364.497.027	-	1.364.289.614

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	82.950.551	-	82.950.551
Devisenforwards	-	(232.085)	-	(232.085)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	82.718.466	-	82.718.466

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	64.209.194	-	64.209.194
Staatsanleihen	-	761.992	-	761.992
Devisenforwards	-	(260.324)	-	(260.324)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	64.710.862	-	64.710.862

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Aktien	264.240	-	-	264.240
Unternehmensanleihen	-	332.170.316	-	332.170.316
Unternehmenskredite	-	19.799.163	-	19.799.163
Offene Futureskontrakte	900	-	-	900
Devisenforwards	-	48.597	-	48.597
Optionen	73.474	-	-	73.474
Swaptions	-	82.393	-	82.393
Kreditausfallswaps	-	(3.323.358)	-	(3.323.358)
Total Return Swaps	-	(503.125)	-	(503.125)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	338.614	348.273.986	-	348.612.600

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	195.117.881	-	195.117.881
Devisenforwards	-	(181.945)	-	(181.945)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	194.935.936	-	194.935.936

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	215.961.952	-	215.961.952
Devisenforwards	-	(199.723)	-	(199.723)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	215.762.229	-	215.762.229

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	1.600.662.970	-	1.600.662.970
Devisenforwards	-	(4.175.351)	-	(4.175.351)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.596.487.619	-	1.596.487.619

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	136.342.910	-	136.342.910
Staatsanleihen	-	10.203.328	-	10.203.328
Offene Futureskontrakte	(26.085)	-	-	(26.085)
Devisenforwards	-	(376.866)	-	(376.866)
Kreditausfallswaps	-	537.024	-	537.024
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(26.085)	146.706.396	-	146.680.311

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	151.336.063	-	151.336.063
Devisenforwards	-	118.608	-	118.608
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	151.454.671	-	151.454.671

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	493.232.017	-	493.232.017
Devisenforwards	-	(2.240.853)	-	(2.240.853)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	490.991.164	-	490.991.164

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	187.639.512	-	187.639.512
Devisenforwards	-	(246.340)	-	(246.340)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	187.393.172	-	187.393.172

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	408.971.067	-	408.971.067
Devisenforwards	-	(17.183)	-	(17.183)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	408.953.884	-	408.953.884

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	148.440.912	-	148.440.912
Devisenforwards	-	(247.208)	-	(247.208)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	148.193.704	-	148.193.704

Im Berichtsjahr zum 30. November 2025 wurden keine Umklassifizierungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2 der Zeitwerthierarchie vorgenommen. In der folgenden Tabelle werden die Fair-Value-Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Anlagen im Berichtsjahr zum 30. November 2025 aufgeführt.

	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund EUR	Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund EUR	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund EUR
Eröffnungssaldo	15.007.500	-	2.201.100	2.001.000
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	57.452	-	8.426	7.660
Umklassifizierung in Stufe 3	-	875.662	-	-
Umklassifizierung von Stufe 3 zur Stufe 2	(15.064.952)	-	(2.209.526)	(2.008.660)
Endsaldo	-	875.662	-	-

Empfindlichkeit der in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordneten Anlagen auf Veränderungen der zugrunde gelegten Annahmen

Die Anlage des Teilfonds in der auf Stufe 3 eingeordneten Unternehmensanleihe der Bank für Wiederaufbau & Entwicklung wurde nach dem Relative-Value-Ansatz anhand von vergleichbaren Wertpapieren als wichtigste Variable bewertet.

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund

Anlagentyp	Fair Value EUR	Bewertungsmethode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungsparameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Unternehmensanleihen	875.662	Relative Value	K. A.	43.783	5%
				87.566	10%

9. Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions)

Im Berichtszeitraum gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen und es sind auch keine solchen Vereinbarung geplant.

10. Directed Brokerage

Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2026 bezahlten oder erhielten die Teilfonds keine Gebühren für bestimmten Brokern zugeleitete Geschäfte (Directed-Brokerage-Gebühren) (31. Mai 2025: keine).

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

11. Wesentliche Prospektänderungen

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum wurden die nachfolgend aufgeführten Prospektänderungen vorgenommen:

Ersilia Molnar legte ihr Amt als Verwaltungsrätin der Verwaltungsgesellschaft zum 1. Januar 2026 nieder. Sie amtiert weiterhin als Verwaltungsrätin des Anlageverwalters.

Zum 10. Februar 2026 wurde Tatjana Greil Castro zum Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und des Verwaltungsrats des Anlageverwalters bestellt.

Am 12. Februar 2026 wurde der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund aufgelegt.

12. Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum

Ersilia Molnar legte ihr Amt als Verwaltungsrätin der Verwaltungsgesellschaft zum 1. Januar 2026 nieder. Sie amtiert weiterhin als Verwaltungsrätin des Anlageverwalters.

Zum 10. Februar 2026 wurde Tatjana Greil Castro zum Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und des Verwaltungsrats des Anlageverwalters bestellt.

Am 12. Februar 2026 wurde der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund aufgelegt.

Die nachfolgenden Anteilsklassen wurden im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegt oder geschlossen:

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	20. März 2026
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-A2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-A2-Anteile	12. März 2026
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	12. März 2026
	Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	9. Januar 2026
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	11. Februar 2026
	Abgesicherte thesaurierende USD-A2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte thesaurierende USD-R2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A1-Anteile	20. Januar 2026
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	30. Januar 2026
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	30. Januar 2026
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-F-Anteile	5. Dezember 2025
Muzinich European Credit Alpha Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	20. April 2026
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-F-Anteile	12. Februar 2026
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	12. Februar 2026
	Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	12. Februar 2026
	Abgesicherte thesaurierende GBP-F-Anteile	12. Februar 2026

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	17. März 2026
Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	31. März 2026

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum sind keine weiteren für die Teilfonds bedeutenden Ereignisse eingetreten.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

13. Bedeutende Ereignisse nach Abschluss des sechsmonatigen Berichtszeitraums

Am 3. Juni 2026 wurde der Muzinich Global Fixed Maturity 2031 Fund aufgelegt.

Seit dem Bilanzstichtag sind keine für die Teilfonds wesentlichen Ereignisse eingetreten, die zu Anpassungen im Abschluss oder zur Offenlegung Anlass geben.

14. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Jahresabschluss am 16. Juli 2026 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

William Slattery (irischer Staatsbürger) (Vorsitzender)*
Brian O'Loughlin (irischer Staatsbürger)*
Ersilia Tagliavini (Molnar) (italienische Staatsbürgerin) (am 1. Januar 2026 zurückgetreten)
Marie Mangan (irische Staatsbürgerin)*
Dennis Murray (irischer Staatsbürger)
Jennifer Callaghan (irische Staatsbürgerin)
Katharine Laing (britische Staatsbürgerin)
Tatjana Greil Castro (britische Staatsbürgerin) (am 10. Februar 2026 bestellt)

* 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

REYL & Cie. SA
Rue du Rhône 4
1204 Genf
Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

REYL & Cie. SA
Rue du Rhône 4
1204 Genf
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter für die Schweiz, der Treuhandvertrag, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen 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.

Für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds wurde kein Zulassungsgesuch bei der FINMA eingereicht. Folglich dürfen Anteile dieser Teilfonds den Anlegerinnen und Anlegern in der Schweiz nicht angeboten werden.

- Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund
- Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund

Wesentliche Portfolioveränderungen im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2026

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 im sechsmonatigen Berichtszeitraum ausmachen, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

Muzinich Americayield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	06/01/2026	4.720.211
APLD ComputeCo LLC	15/03/2029	2.812.594
Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	25/09/2028	2.443.500
Suburban Propane Partners LP	15/05/2028	2.252.628
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	15/09/2035	2.211.181
DISH DBS Corp.	15/10/2028	2.182.000
ZoomInfo Technologies LLC	28/01/2032	2.065.988
TransDigm, Inc.	21/11/2029	2.010.000
Masterbrand, Inc.	17/09/2032	1.979.469
EchoStar Corp.	15/03/2031	1.954.562
PR RNO Property Owner 1 LLC	01/04/2028	1.935.000
Penn Entertainment, Inc.	06/05/2030	1.927.923
Star Parent, Inc.	08/07/2045	1.859.399
UKG, Inc.	01/05/2031	1.850.910
Burford Capital Global Finance LLC	20/04/2029	1.752.812
Station Casinos LLC	13/11/2033	1.702.127
Shift4 Payments LLC	15/05/2033	1.673.425
APLD ComputeCo 2 LLC	28/02/2029	1.634.112
LifePoint Health, Inc.	02/11/2031	1.602.897
Adapthealth LLC	26/01/2028	1.595.586

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Crescent Energy Finance LLC	15/10/2030	3.832.906
Blackstone Mortgage Trust, Inc.	15/03/2031	3.463.750
Outfront Media Capital LLC	25/04/2038	3.244.405
Rakuten Group, Inc.	15/04/2029	3.121.050
Shift4 Payments LLC	15/10/2029	2.629.156
Allied Universal Holdco LLC	30/06/2030	2.523.196
Air Canada	25/08/2032	2.512.427
Rocket Software, Inc.	15/08/2043	2.501.719
Builders FirstSource, Inc.	01/03/2034	2.493.000
RLJ Lodging Trust LP	01/04/2031	2.490.625
Belo Corp.	01/06/2027	2.469.010
Venture Global LNG, Inc.	15/06/2031	2.458.750
Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	25/09/2028	2.292.919
Olin Corp.	01/04/2033	2.221.750
Caesars Entertainment, Inc.	15/10/2029	2.135.969
Iliad Holding SAS	15/03/2033	2.060.000
Prime Healthcare Services, Inc.	01/10/2028	2.058.376
Cimpress PLC	15/01/2028	1.967.750
Caesars Entertainment, Inc.	15/03/2029	1.863.801
Burford Capital Global Finance LLC	20/10/2029	1.768.344
XHR LP	01/04/2029	1.766.312

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
United Rentals North America, Inc.	15/01/2032	1.699.708
Viasat, Inc.	15/02/2032	1.673.451
TransDigm, Inc.	21/11/2029	1.665.625
Station Casinos LLC	20/11/2045	1.665.250

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund		10.000.000
Electronic Arts, Inc.	15/08/2029	8.903.125
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	25/01/2036	8.179.875
Stellantis NV	31/12/2099	7.241.490
Amber Finco PLC	02/05/2031	7.161.125
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	04/02/2029	7.117.188
KBC Group NV	31/12/2099	6.813.200
Schaeffler AG	25/06/2054	6.774.105
MPT Operating Partnership LP	10/07/2030	6.569.302
Stellantis NV	31/12/2099	6.501.137
AA Bond Co. Ltd.	13/04/2029	5.981.709
Électricité de France SA	31/12/2099	5.973.450
Vodafone Group PLC	01/06/2029	5.941.941
Nidda Healthcare Holding GmbH	20/07/2027	5.819.250
PeopleCert Wisdom Issuer PLC	31/10/2026	5.381.000
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	03/08/2028	5.340.938
SoftBank Group Corp.	22/11/2032	5.145.362
Maxam Prill SARL	28/10/2030	4.996.875
IHO Verwaltungs GmbH	15/02/2031	4.985.625
Eutelsat Communications SACA	13/04/2029	4.930.850
Gruppo San Donato SpA	30/04/2031	4.917.750
Lutech	25/09/2030	4.844.600
Roquette Freres SA	31/12/2099	4.804.500
Blitz 26-281 SE	15/04/2030	4.800.000
Heathrow Finance PLC	30/04/2033	4.780.278
Wintershall Dea Finance 2 BV	31/12/2099	4.721.299
Gg12 SpA	19/04/2031	4.709.500
Grifols SA	15/05/2056	4.693.000
Froneri Lux FinCo SARL	01/08/2032	4.676.662
Crédit Agricole SA	31/12/2099	4.653.401
Canal+ SA	15/12/2027	4.630.368
Banco Comercial Portugues SA	31/12/2099	4.606.500
Fibercop SpA	01/05/2034	4.547.750
Deutsche Bank AG	31/12/2099	4.509.750
ams-OSRAM AG	30/10/2029	4.359.476
CPI Property Group SA	31/12/2099	4.352.200

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
AA Bond Co. Ltd.	13/04/2029	9.368.175
Amber Finco PLC	11/06/2029	7.829.875
Matterhorn Telecom SA	30/01/2032	6.901.875
Telefonica Europe BV	31/12/2099	6.555.000
Loarre Investments SARL	15/05/2029	6.230.263
Asterix Acquico GmbH	29/03/2032	6.100.000
IHO Verwaltungs GmbH	15/05/2028	6.052.775
Pinnacle Bidco PLC	21/07/2028	5.950.844
Électricité de France SA	31/12/2099	5.928.000
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	01/12/2029	5.645.792
HT Troplast GmbH	15/07/2028	5.460.648
Verisure Holding AB	03/11/2032	5.386.500
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	04/02/2029	5.261.812
Cirsa Finance International SARL	15/01/2028	5.068.250
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH	15/07/2032	4.998.250
PLT VII Finance SARL	28/03/2029	4.988.780
Transportes Aereos Portugueses SA	15/07/2026	4.855.375
Schaeffler AG	01/04/2031	4.758.750
Prysmian SpA	31/12/2099	4.758.700
TDC Net AS	25/07/2028	4.678.400
Iron Mountain, Inc.	28/11/2028	4.629.230
Arqiva Broadcast Finance PLC	01/07/2030	4.610.233
Deutsche Bank AG	31/12/2099	4.589.650
Commerzbank AG	31/12/2099	4.548.250
Nidda Healthcare Holding AG	09/12/2032	4.321.500
VZ Vendor Financing II BV	01/02/2030	4.283.000
Canpack SA	15/01/2032	4.198.900
King U.S. Bidco, Inc.	01/12/2032	4.149.750
Belden, Inc.	15/03/2028	3.980.000
VF Corp.	25/02/2032	3.881.725
Organon & Co.	03/10/2029	3.751.110
Peer Holding III BV	25/03/2031	3.736.312
Boels Topholding BV	15/03/2034	3.606.750
CPI Property Group SA	26/03/2031	3.506.440
Kane Bidco Ltd.	15/07/2032	3.495.688
CMA CGM SA	15/05/2028	3.446.282

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Energear Israel Finance Ltd.	01/05/2030	1.476.650
Fibercop SpA	15/04/2029	1.438.210
Masterbrand, Inc.	17/09/2032	1.250.156
Virgin Media Secured Finance PLC	28/05/2031	1.244.010
Vmed O2 U.K. Financing I PLC	01/10/2028	1.193.451
OTP Bank Nyrt	20/01/2038	1.051.800
DNO ASA	15/12/2031	1.047.000
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	29/01/2032	1.045.910
Petrobras Global Finance BV	15/01/2028	1.031.500
Azule Energy Finance PLC	01/10/2028	1.029.300
Puma International Financing SA	14/09/2028	1.026.250
Harvest Midstream I LP	15/03/2034	1.018.270
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	31/12/2099	1.007.350
Gohl Capital Holdings Ltd.	31/12/2099	1.000.000
Deutsche Bank AG	31/12/2099	998.802
Sasol Financing USA LLC	27/09/2028	993.928
Limak Yenilenebilir Enerji AS	11/06/2029	988.000
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	25/01/2029	984.363
TPAO Varlik Kiralama ASA	31/10/2028	977.500
Ascent Resources Utica Holdings LLC	15/07/2032	973.926
Orbia Advance Corp. SAB de CV	09/11/2034	969.800
Hilcorp Energy I LP	13/03/2031	964.031
Asurion LLC	31/12/2099	962.188
Trident Energy Finance PLC	01/06/2029	960.900
Caesars Entertainment, Inc.	15/10/2029	955.000
YPF SA	01/11/2027	954.000
Wintershall Dea Finance 2 BV	31/12/2099	951.717
Roquette Freres SA	31/12/2099	944.822
APLD ComputeCo LLC	15/03/2029	940.469
Var Energi ASA	27/09/2029	922.776
UKG, Inc.	01/05/2031	904.312

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	15/07/2028	2.364.402
Deutsche Bank AG	31/12/2099	1.862.970
Cirsa Finance International SARL	15/01/2028	1.828.724
Telefonica Europe BV	31/12/2099	1.614.967
Caesars Entertainment, Inc.	15/10/2029	1.456.125
DISH Network Corp.	15/07/2030	1.289.062
Peer Holding III BV	29/09/2032	1.181.105
Verisure Holding AB	03/11/2032	1.148.471
United Group BV	22/05/2054	1.046.726
Punch Finance PLC	15/05/2028	1.026.257
Jerrold Finco PLC	31/12/2099	1.008.641
Nexstar Media, Inc.	15/01/2028	994.040
Czechoslovak Group AS	20/11/2030	958.069
Brookfield Residential Properties, Inc.	24/03/2031	952.594

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Station Casinos LLC	13/11/2033	945.000
Fibercop SpA	30/06/2030	921.322
Bank of East Asia Ltd.	15/04/2033	911.391
Nova Ljubljanska Banka DD	15/08/2026	904.826
Service Properties Trust	01/10/2029	900.594
Edge Finco PLC	15/08/2031	897.572
Arcos Dorados BV	17/05/2031	879.750
NCL Corp. Ltd.	01/02/2032	867.000
InRetail Consumer	15/07/2032	866.259
Shriram Finance Ltd.	15/10/2035	860.625
Magnera Corp.	11/05/2030	858.542
Loarre Investments SARL	15/05/2029	847.256
Heimstaden Bostad AB	31/12/2099	824.394
Virgin Media Finance PLC	15/06/2033	783.750
HT Troplast GmbH	15/07/2028	774.023
Boparan Finance PLC	17/11/2028	770.067
Rocket Cos., Inc.	13/05/2034	732.438
Azorra Finance Ltd.	15/04/2030	728.776
Boyd Gaming Corp.	15/05/2030	718.920
Sirius XM Radio LLC	15/03/2035	709.811
Erste Group Bank AG	31/12/2099	702.253

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
HSBC Holdings PLC	01/10/2032	49.099.734
Crédit Agricole SA	15/02/2030	41.886.200
Raiffeisen Bank International AG	25/01/2028	40.606.160
Muzinich Americayield Fund		40.000.000
Aroundtown SA	15/05/2030	39.485.416
VICI Properties LP	19/03/2037	37.651.928
Traton Finance Luxembourg SA	22/07/2033	34.417.254
Travel & Leisure Co.	15/10/2029	32.852.275
CTP NV	15/06/2031	31.273.936
General Motors Financial Co., Inc.	17/01/2028	31.216.313
SoftBank Group Corp.	22/11/2032	29.715.000
Raiffeisen Bank International AG	01/12/2027	29.606.300
Avolon Holdings Funding Ltd.	01/10/2031	26.361.013
KION Group AG	01/06/2028	26.015.850
Lloyds Banking Group PLC	05/12/2029	25.974.044
Fedex Freight Holding Co., Inc.	01/06/2033	25.911.529
RCI Banque SA	02/03/2043	25.056.750
Energizer Gamma Acquisition BV	31/07/2029	24.549.290
BPCE SA	01/02/2031	23.353.686
JPMorgan Chase & Co.	19/05/2028	23.200.178

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Fidelidade - Co. De Seguros SA	15/05/2031	46.301.640
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	15/05/2034	43.543.220
UniCredit SpA	15/02/2034	42.183.821
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	20/03/2028	34.065.842
ING Groep NV	26/05/2031	32.664.030
Bank of Ireland Group PLC	01/04/2032	31.307.950
Investec Bank PLC	18/06/2028	30.972.826
RCI Banque SA	15/02/2055	30.859.900
JPMorgan Chase & Co.	22/04/2031	30.607.640
Nykredit Realkredit AS	28/07/2031	28.716.480
NTT Finance Corp.	16/07/2027	28.178.438
VICI Properties LP	01/12/2026	25.832.545
Blackstone Private Credit Fund	30/11/2026	24.653.572
Broadcom, Inc.	15/07/2030	24.094.595
e&PPF Telecom Group BV	15/12/2029	22.795.816
Arcadis NV	15/04/2029	22.287.300
Hyundai Capital America	08/01/2029	21.990.137
Blackstone Private Credit Fund	15/12/2026	21.666.151
Euronet Worldwide, Inc.	22/05/2026	21.197.880
Oracle Corp.	26/09/2030	21.126.276

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
DISH DBS Corp.	15/10/2028	13.833.806
U.S. Treasury Bills	06/01/2026	11.462.834
TransDigm, Inc.	30/01/2032	11.037.267
Venture Global Calcasieu Pass LLC	19/08/2031	10.320.750
Neptune Bidco U.S., Inc.	01/11/2029	9.678.158
APLD ComputeCo LLC	15/03/2029	9.491.125
EchoStar Corp.	15/03/2031	8.755.456
Station Casinos LLC	13/11/2033	7.344.000
Suburban Propane Partners LP	15/05/2028	6.767.019
Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	25/09/2028	6.558.624
Virgin Media Secured Finance PLC	23/03/2040	6.394.294
Directv Financing LLC	15/02/2031	6.269.280
Service Properties Trust	03/03/2035	6.121.106
Six Flags Entertainment Corp.	15/03/2027	5.993.319
ZoomInfo Technologies LLC	28/01/2032	5.417.406
Penn Entertainment, Inc.	06/05/2030	5.364.632
Goodyear Tire & Rubber Co.	15/06/2029	5.252.093
APLD ComputeCo 2 LLC	28/02/2029	5.210.434
DaVita, Inc.	30/10/2029	5.096.160
Six Flags Entertainment Corp.	15/04/2027	4.987.500
Blackstone Mortgage Trust, Inc.	15/03/2031	4.942.500
Cloud Software Group, Inc.	06/04/2034	4.895.500
Discovery Global Holdings, Inc.	15/02/2034	4.738.125
Tenneco, Inc.	01/02/2028	4.735.499
Central Garden & Pet Co.	15/03/2029	4.719.270
Clearway Energy Operating LLC	30/04/2028	4.690.000
ZF Finance GmbH	06/10/2032	4.645.097
Fiesta Purchaser, Inc.	30/09/2028	4.624.090
Blackstone Mortgage Trust, Inc.	01/08/2030	4.562.750
SBA Communications Corp.	15/12/2049	4.557.022

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Venture Global LNG, Inc.	15/06/2031	13.026.438
Rocket Software, Inc.	15/08/2043	12.111.875
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/07/2026	9.998.100
Caesars Entertainment, Inc.	15/10/2029	9.199.531
Cloud Software Group, Inc.	06/04/2034	8.821.500
American Airlines, Inc.	15/05/2029	8.302.750
Station Casinos LLC	20/11/2045	7.605.406
Blue Racer Midstream LLC	15/07/2029	7.332.000
Cloud Software Group, Inc.	30/09/2029	7.305.250
Azorra Finance Ltd.	15/04/2030	7.157.281
CCO Holdings LLC	01/05/2026	6.203.100
Arches Buyer, Inc.	31/03/2029	5.496.000
Albertsons Cos., Inc.	15/02/2028	5.344.769
Blackstone Mortgage Trust, Inc.	01/05/2031	5.212.500
Frontier Communications Holdings LLC	15/05/2030	5.166.470

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Bombardier, Inc.	15/11/2030	5.016.188
Six Flags Entertainment Corp.	15/04/2027	5.002.500
IQVIA, Inc.	15/10/2026	4.995.000
Clarivate Science Holdings Corp.	20/02/2028	4.468.125
Ford Motor Credit Co. LLC	06/04/2031	4.380.230
Magnera Corp.	05/05/2045	3.986.312
Victra Holdings LLC	22/04/2036	3.941.242
Organon & Co.	30/04/2028	3.845.938
Virgin Media Secured Finance PLC	28/05/2031	3.825.935
Go Daddy Operating Co. LLC	01/03/2029	3.801.897
Caesars Entertainment, Inc.	15/02/2030	3.777.750
ZF North America Capital, Inc.	14/04/2028	3.718.438
ZoomInfo Technologies LLC	28/01/2032	3.641.250
SM Energy Co.	15/05/2035	3.561.090
United Airlines, Inc.	15/04/2026	3.498.600
Albertsons Cos., Inc.	15/01/2027	3.495.800
Nuvei Technologies Corp.	17/11/2031	3.397.206
Ontario Gaming GTA LP	01/08/2030	3.327.812
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co.	15/04/2027	3.226.290
APH Somerset Investor 2 LLC	15/06/2030	3.225.250
Olympus Water U.S. Holding Corp.	01/03/2033	3.056.000
Long Ridge Energy LLC	19/02/2032	2.841.528
Dcli Bidco LLC	15/11/2031	2.833.969

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	18/05/2027	612.600
HSBC Holdings PLC	01/10/2032	522.250
Sage Group PLC	25/02/2033	500.000
Teleperformance SE	15/05/2027	498.980
Stellantis NV	31/12/2099	497.460
Cigna Group	12/04/2030	436.952
HOCHTIEF AG	15/04/2034	422.063
Novonesis Novozymes B	30/06/2027	421.260
Altrad Investment Authority SAS	27/06/2034	405.140
Banco de Sabadell SA	10/03/2032	398.972
Air France-KLM	25/08/2031	397.188
National Grid Electricity Distribution South Wales PLC	15/10/2027	383.954
Broadcom, Inc.	15/08/2033	382.173
Travel & Leisure Co.	15/10/2029	382.003
HUT 8 DC LLC	11/11/2032	378.426
CIMIC Finance Ltd.	15/07/2030	378.305
Rogers Communications, Inc.	15/12/2041	377.401
Eni SpA	22/01/2031	370.958
Capital One Financial Corp.	12/09/2031	361.148
Stellantis Financial Services U.S. Corp.	14/04/2034	360.981
Oracle Corp.	16/04/2034	360.620
Oracle Corp.	17/07/2029	359.628
Jabil, Inc.	01/11/2033	351.533
SoftBank Group Corp.	22/11/2032	350.000
DXC Capital Funding DAC	09/12/2030	349.928
Louis Dreyfus Co. Finance BV	21/04/2033	348.408
KION Group AG	01/06/2028	348.204
Suzano Austria GmbH	30/05/2027	348.038
Liberty Utilities Co.	31/12/2099	340.815
CaixaBank SA	24/01/2031	338.725
Aroundtown SA	15/05/2032	329.849
Mobility Global, Inc.	31/10/2031	329.269
Goldman Sachs Group, Inc.	01/06/2033	325.196
Public Property Invest AS	15/10/2028	303.690
Danaher Corp.	24/03/2031	299.859
Société Générale SA	21/03/2038	298.341
HSBC Holdings PLC	10/01/2031	296.986
UBS Group AG	01/11/2028	285.645
Novartis Capital Corp.	01/02/2027	282.182
Ren Finance BV	20/05/2030	273.146
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/01/2036	270.163
Airbnb, Inc.	01/08/2029	260.084
Baxter International, Inc.	15/03/2032	246.862

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Teleperformance SE	22/11/2031	1.170.472
Oracle Corp.	25/03/2031	845.793
Broadcom, Inc.	15/04/2032	833.911
Marriott International, Inc.	19/05/2028	800.322
Welltower OP LLC	01/07/2030	651.286
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	23/07/2038	637.782
National Australia Bank Ltd.	02/08/2034	631.079
Verizon Communications, Inc.	02/04/2035	587.832
AerCap Ireland Capital DAC	31/12/2099	552.817
Banco Santander SA	15/03/2032	522.195
Regal Rexnord Corp.	15/09/2027	490.350
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	489.750
Sage Group PLC	25/02/2033	487.150
Paramount Global	15/01/2031	459.479
VMware LLC	15/08/2031	457.701
Ford Motor Credit Co. LLC	31/12/2099	455.066
Sumisho Air Lease Corp.	07/11/2028	454.875
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	01/02/2029	445.690
Home Depot, Inc.	03/10/2032	436.501
InPost SA	01/04/2031	435.375
Enel SpA	31/12/2099	435.008
ITM Entreprises SAS	15/03/2034	423.976
HOCHTIEF AG	15/04/2034	421.302
Lowe's Cos., Inc.	22/01/2036	414.577
Penske Truck Leasing Co. LP	27/05/2029	406.914
Tikehau Capital SCA	08/04/2031	402.780
General Motors Financial Co., Inc.	19/01/2027	402.303
Banco de Sabadell SA	10/03/2032	399.828
Erste Group Bank AG	31/12/2099	397.600
T-Mobile USA, Inc.	15/04/2030	396.882
Simon Property Group LP	15/05/2030	387.233
Ferguson Enterprises, Inc.	15/03/2034	382.825
Morgan Stanley	15/02/2030	381.291
Landsbankinn Hf.	24/06/2028	373.012
Broadcom, Inc.	26/02/2029	369.093
Daimler Truck Finance North America LLC	18/04/2039	364.240
Oracle Corp.	17/07/2029	360.700
HSBC Holdings PLC	01/10/2032	359.590
Oracle Corp.	03/08/2035	357.524
Islandsbanki Hf.	20/09/2030	352.818
Suzano Austria GmbH	30/05/2027	352.456

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	15/01/2026	8.489.180
Michaels Cos., Inc.	15/06/2030	4.134.025
EchoStar Corp.	15/03/2031	3.255.125
Harvest Midstream I LP	15/03/2034	3.150.000
SV RNO Property Owner 1 LLC	15/01/2028	3.000.000
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	31/12/2099	2.947.500
CoreWeave, Inc.	01/07/2031	2.627.188
Level 3 Financing, Inc.	12/09/2027	2.517.500
APLD ComputeCo 2 LLC	28/02/2029	2.477.750
Cloud Software Group, Inc.	06/04/2034	2.463.446
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	24/06/2032	2.410.625
Michaels Cos., Inc.	31/07/2028	2.151.940
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	02/07/2029	2.130.312
CoreWeave, Inc.	15/07/2029	2.066.000
Novelis Corp.	25/09/2026	2.037.500
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund		2.020.449
Maple Parent Holdings Corp.	13/02/2050	2.016.320
Uniti Group LP	15/06/2032	2.005.000
Directv Financing LLC	01/07/2030	2.000.000
Bond U.S. Bidco 1, Inc.	15/06/2033	2.000.000
OneMain Finance Corp.	15/09/2033	2.000.000
TransAlta Corp.	01/02/2034	1.987.700
Paramount Global	17/11/2029	1.973.080
Nexstar Media, Inc.	01/11/2030	1.950.000
White Cap Buyer LLC	15/04/2030	1.950.000
Kennedy-Wilson, Inc.	24/01/2030	1.825.000

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Citigroup, Inc.	27/03/2036	3.080.730
APLD ComputeCo LLC	15/03/2029	3.070.912
SV RNO Property Owner 1 LLC	15/01/2028	3.045.000
Air Canada	25/08/2032	2.986.740
Crescent Energy Finance LLC	15/01/2033	2.983.750
CoreWeave, Inc.	01/07/2031	2.846.840
Level 3 Financing, Inc.	12/09/2027	2.633.100
Prime Healthcare Services, Inc.	01/10/2028	2.624.574
Windstream Services LLC	15/04/2029	2.575.000
Amphenol Corp.	15/02/2036	2.469.100
Van Pool Transportation LLC	06/08/2030	2.176.233
Olin Corp.	01/04/2033	2.147.500
Uniti Group LP	15/06/2032	2.065.000
Venture Global Plaquemines LNG LLC	15/01/2031	2.059.750
OneMain Finance Corp.	15/09/2033	2.027.500
Bond U.S. Bidco 1, Inc.	15/06/2033	2.002.500
TransAlta Corp.	01/02/2034	1.997.500
Match Group Holdings II LLC	22/01/2031	1.993.330
Tallgrass Energy Partners LP	23/09/2028	1.980.340

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
OneMain Finance Corp.	06/04/2027	1.975.000
Prime Security Services Borrower LLC	01/02/2029	1.958.750
JBS NV	31/12/2099	1.944.560
CCO Holdings LLC	23/06/2028	1.922.608

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
DP World Crescent Ltd.	01/02/2033	6.045.860
Sasol Financing USA LLC	27/09/2028	5.443.280
Evergreen Marine Asia Pte. Ltd.	01/02/2030	5.232.885
Cas Capital No. 2 Ltd.	31/12/2099	5.004.614
Prosus NV	08/03/2028	4.983.716
Energo - Pro as	31/12/2099	4.973.384
TPAO Varlik Kiralama ASA	31/10/2028	4.705.700
Ittihad International II Ltd.	01/02/2031	4.601.215
Vedanta Resources Finance II PLC	31/12/2099	4.515.660
Gohl Capital Holdings Ltd.	31/12/2099	4.500.000
Trident Energy Finance PLC	01/06/2029	4.281.000
Azul Secured Finance LLP	15/02/2031	4.039.180
Eagle Funding Luxco SARL	30/04/2031	4.022.000
Studio City Co. Ltd.	01/08/2028	4.007.600
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	25/04/2029	3.897.980
Fortune Star BVI Ltd.	26/07/2026	3.670.361
DL Invest Group PM SA	15/05/2034	3.612.281
MAF Global Securities Ltd.	31/12/2099	3.544.376
Vedanta Resources Finance II PLC	15/12/2029	3.420.748
Puma International Financing SA	14/09/2028	3.419.090
Krakatau Posco PT	03/03/2027	3.048.750
Saudi Awwal Bank	15/11/2030	3.037.500
Azule Energy Finance PLC	01/10/2028	3.029.000
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	03/12/2030	2.983.590
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund		2.971.249
Inversiones CMPC SA	01/07/2033	2.829.880
Franshion Brilliant Ltd.	24/03/2028	2.786.000
GLP Pte. Ltd.	15/01/2031	2.785.025
Suzano Austria GmbH	03/08/2028	2.782.350
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	29/01/2032	2.714.340
Sasol Financing USA LLC	01/06/2053	2.661.250
Anllian Capital 2 Ltd.	31/12/2099	2.622.610
DNO ASA	15/12/2031	2.612.500
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	10/04/2031	2.578.524
Avianca Midco 2 PLC	15/05/2033	2.544.450
YPF SA	01/11/2027	2.408.062
CSN Inova Ventures	28/01/2028	2.400.000
MEGlobal BV	14/04/2032	2.358.750
CPI Property Group SA	20/11/2029	2.223.585

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Petron Corp.	19/04/2026	8.190.160
AIA Group Ltd.	07/04/2026	7.982.000
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	12/05/2026	7.857.675
HSBC Holdings PLC	14/08/2027	6.822.420
Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	15/08/2028	5.983.200
Emaar Sukuk Ltd.	15/09/2026	5.968.950
Sasol Financing USA LLC	15/03/2032	5.464.000
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	06/05/2026	4.990.000
ICD Funding Ltd.	28/04/2026	4.982.500
Prosus NV	15/01/2028	4.950.000
DP World Ltd.	15/03/2029	4.645.802
Rakuten Group, Inc.	15/02/2027	4.037.011
Periama Holdings LLC	19/04/2026	4.002.000
Azul Secured Finance LLP	15/02/2031	3.876.000
Fortune Star BVI Ltd.	15/05/2033	3.764.383
China Oil & Gas Group Ltd.	30/06/2026	3.121.375
Krakatau Posco PT	23/07/2027	3.026.250
CFAMC II Co. Ltd.	20/04/2029	3.000.240
InRetail Consumer	15/07/2032	2.926.200
UPL Corp. Ltd.	15/04/2030	2.892.000
Canpack SA	15/11/2029	2.855.100
Hutama Karya Persero PT	03/12/2030	2.853.750
MEGlobal BV	14/04/2032	2.826.300
Kaspi.KZ JSC	26/03/2030	2.776.060
Movida Europe SA	11/04/2029	2.721.600
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	10/04/2031	2.620.760
Vedanta Resources Finance II PLC	31/12/2099	2.398.900
CSN Inova Ventures	28/01/2028	2.353.000
Raizen Fuels Finance SA	20/01/2027	2.145.000
Grupo de Inversiones Suramericana SA	29/04/2026	2.030.203
Fortune Star BVI Ltd.	18/05/2026	1.996.200
Alpha Star Holding VIII Ltd.	12/04/2029	1.992.500
Ecopetrol SA	01/09/2029	1.990.000
SAEL Ltd.	08/12/2046	1.865.539
Piramal Finance Ltd.	30/03/2029	1.804.950
Cas Capital No. 2 Ltd.	31/12/2099	1.741.719
GLP China Holdings Ltd.	29/03/2026	1.720.250
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	23/03/2026	1.496.250

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	24/03/2026	64.796.743
U.S. Treasury Bills	05/03/2026	59.741.104
U.S. Treasury Bills	15/01/2026	41.881.132
Expedia Group, Inc.	15/04/2036	9.342.096
UBS Group AG	31/12/2099	7.665.000
CVS Health Corp.	01/09/2028	7.233.310
Nan Fung Treasury Ltd.	19/05/2031	6.925.800
Amazon.com, Inc.	13/03/2056	6.724.540
CaixaBank SA	09/02/2032	6.686.961
Stellantis Financial Services U.S. Corp.	14/04/2034	6.353.453
Meta Platforms, Inc.	31/12/2099	6.239.984
Cigna Group	12/04/2030	6.104.400
Uber Technologies, Inc.	04/08/2030	6.098.902
Commerzbank AG	15/11/2028	5.844.363
HCA, Inc.	15/08/2031	5.760.840
Banco Santander SA	31/12/2099	5.569.870
T-Mobile USA, Inc.	15/05/2028	5.480.716
Travel & Leisure Co.	15/10/2029	5.425.000
HUT 8 DC LLC	11/11/2032	5.341.080
Eni SpA	22/01/2031	5.326.381

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	24/03/2026	64.919.770
U.S. Treasury Bills	05/03/2026	55.807.654
U.S. Treasury Notes	30/09/2030	17.954.297
U.S. Treasury Bills	15/01/2026	11.997.162
CaixaBank SA	21/01/2038	11.134.248
Expedia Group, Inc.	15/04/2036	9.334.765
Teleperformance SE	22/11/2031	8.762.953
Barclays PLC	25/02/2031	8.363.276
First Abu Dhabi Bank PJSC	31/03/2029	8.246.610
ZF Europe Finance BV	15/05/2029	7.920.348
Amphenol Corp.	15/02/2036	7.650.552
LG Energy Solution Ltd.	08/01/2031	7.541.791
CVS Health Corp.	15/09/2035	7.166.810
Lloyds Banking Group PLC	19/05/2028	7.101.991
Cloud Software Group, Inc.	06/04/2034	7.086.062
Paramount Global	15/01/2031	7.076.695
United Parcel Service, Inc.	31/12/2099	6.979.758
HCA, Inc.	15/06/2049	6.906.038
Amazon.com, Inc.	13/03/2056	6.642.000
CaixaBank SA	09/02/2032	6.634.466

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Export-Import Bank of India	15/05/2034	1.409.718
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd.	31/12/2099	1.161.460
CIMIC Finance Ltd.	15/02/2028	991.790
South32 Treasury Ltd.	12/09/2029	971.995
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd.	01/08/2030	968.070
Fortune Star BVI Ltd.	26/07/2026	916.107
Kuaishou Technology	24/09/2027	842.800
Nan Fung Treasury Ltd.	19/05/2031	818.156
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	15/01/2028	750.000
Evergreen Marine Asia Pte. Ltd.	01/02/2030	747.555
Foxconn Singapore Pte. Ltd.	15/03/2030	693.423
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	31/12/2099	610.000
Garuda Indonesia Persero Tbk. PT	28/12/2031	607.172
Gohl Capital Holdings Ltd.	31/12/2099	600.000
SoftBank Group Corp.	22/11/2032	589.875
Cas Capital No. 2 Ltd.	31/12/2099	552.178
Las Vegas Sands Corp.	17/11/2026	525.045
LG Energy Solution Ltd.	31/12/2099	505.700
Nippon Life Insurance Co.	16/07/2028	500.000
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	10/04/2031	495.870
AIA Group Ltd.	23/10/2030	476.815
Muangthai Capital PCL	01/08/2032	466.650
Hyundai Capital Services, Inc.	01/10/2028	466.440
Rakuten Group, Inc.	31/12/2099	464.625
Muthoot Finance Ltd.	12/05/2031	462.780
ENN Energy Holdings Ltd.	04/03/2031	459.270
Anlilian Capital 2 Ltd.	31/12/2099	456.106
Nanshan Life Pte. Ltd.	03/02/2033	450.225
JSW Steel Ltd.	20/05/2031	446.895
Vedanta Resources Finance II PLC	15/12/2029	441.336
ReNew Wind Energy AP2	22/02/2034	426.170
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	29/01/2032	417.360
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	01/08/2030	415.672
GENM Capital Labuan Ltd.	25/11/2029	415.125
SoftBank Group Corp.	28/06/2035	408.446
Li & Fung Ltd.	27/08/2030	407.000
Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	31/12/2099	399.868
Nomura Holdings, Inc.	20/11/2028	395.376
SK Hynix, Inc.	01/09/2034	390.313
Bangkok Bank PCL	01/09/2032	380.976
Nan Fung Treasury Ltd.	15/11/2031	375.160
FWD Group Holdings Ltd.	12/05/2031	328.650
Rakuten Group, Inc.	15/02/2027	320.760
Xiaomi Best Time International Ltd.	01/11/2028	308.800
Muthoot Finance Ltd.	30/01/2031	299.991
Bank of East Asia Ltd.	31/12/2030	299.661
SoftBank Group Corp.	31/12/2099	299.220

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Shinhan Bank Co. Ltd.	13/04/2032	990.155
AIA Group Ltd.	23/10/2030	960.122
Fortune Star BVI Ltd.	15/05/2033	945.381
Vigorous Champion International Ltd.	28/05/2029	798.680
Rakuten Group, Inc.	15/02/2027	796.774
SMBC Aviation Capital Finance DAC	05/04/2054	765.315
Bank of East Asia Ltd.	01/05/2034	749.244
UPL Corp. Ltd.	15/04/2030	674.800
Star Energy Geothermal Darajat II	24/06/2030	658.350
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	15/09/2029	653.430
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	12/05/2026	649.285
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	31/12/2099	612.620
Cas Capital No. 2 Ltd.	31/12/2099	547.562
CIMIC Finance Ltd.	15/02/2028	545.660
CK Hutchison International 24 Ltd.	15/01/2028	514.395
Muthoot Finance Ltd.	12/05/2031	509.400
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	31/12/2099	509.000
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	10/04/2031	503.750
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	23/03/2026	499.375
Celestial Dynasty Ltd.	31/10/2030	497.775
Fubon Life Singapore Pte. Ltd.	22/07/2030	497.065
SoftBank Group Corp.	23/09/2033	479.143
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	15/01/2034	475.925
Nippon Life Insurance Co.	19/08/2028	474.020
Hysan MTN Ltd.	04/09/2029	473.440
SF Holding Investment 2021 Ltd.	17/11/2031	469.570
Sands China Ltd.	04/02/2036	462.935
Globe Telecom, Inc.	23/07/2030	458.850
Link Finance Cayman Ltd.	24/07/2029	458.125
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	01/04/2033	456.495
Muangthai Capital PCL	01/08/2032	456.188
JSW Infrastructure Ltd.	27/05/2030	451.710
LG Energy Solution Ltd.	08/01/2031	431.682
Petronas Capital Ltd.	03/04/2035	408.496
Piramal Finance Ltd.	30/03/2029	403.300
Garuda Indonesia Persero Tbk. PT	28/12/2031	401.780
FWD Group Holdings Ltd.	22/09/2035	400.080
Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	31/12/2099	399.208
Prosus NV	08/03/2028	390.817
Evergreen Marine Asia Pte. Ltd.	01/02/2030	379.631
SoftBank Group Corp.	29/04/2061	375.200
Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	18/06/2050	370.292
SK Hynix, Inc.	10/01/2034	365.586
Cathaylife Singapore Pte. Ltd.	01/06/2031	359.492
Tabcorp Finance Pty. Ltd.	28/05/2031	353.427
JD.com, Inc.	07/12/2028	328.304
Air New Zealand Ltd.	30/09/2032	321.209
Fukoku Mutual Life Insurance Co.	31/12/2099	317.250

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Kuaishou Technology	24/09/2027	644.494
Marcobre SAC	10/07/2036	600.000
Nan Fung Treasury Ltd.	19/05/2031	547.491
Garuda Indonesia Persero Tbk. PT	28/12/2031	508.459
LG Energy Solution Ltd.	31/12/2099	505.700
Gohl Capital Holdings Ltd.	31/12/2099	500.000
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	31/12/2099	485.000
NE Property BV	15/03/2028	445.284
TPAO Varlik Kiralama ASA	31/10/2028	423.260
Bimbo Bakeries USA, Inc.	01/10/2029	402.998
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	25/04/2029	391.892
JBS NV	31/12/2099	391.234
YPF SA	01/11/2027	372.518
MBH Bank Nyrt	06/02/2031	360.942
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	01/08/2030	353.321
Anlilan Capital 2 Ltd.	31/12/2099	342.080
DP World Ltd.	15/07/2032	336.690
Melco Resorts Finance Ltd.	17/04/2032	315.600
Las Vegas Sands Corp.	17/11/2026	315.027
Vedanta Resources Finance II PLC	31/12/2099	314.760
DNO ASA	15/12/2031	313.500
Puma International Financing SA	14/09/2028	311.100
MAF Global Securities Ltd.	31/12/2099	299.625
SoftBank Group Corp.	31/12/2099	299.220
Export-Import Bank of India	15/05/2034	296.391
Limak Yenilenebilir Enerji AS	11/06/2029	294.300
South32 Treasury Ltd.	12/09/2029	291.522
Studio City Finance Ltd.	15/04/2028	290.520
CSN Inova Ventures	28/01/2028	288.000
Energear Israel Finance Ltd.	01/05/2030	283.110
Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	31/12/2099	279.908
GENM Capital Labuan Ltd.	25/11/2029	277.065
Suzano Austria GmbH	21/09/2028	275.275
Cas Capital No. 2 Ltd.	31/12/2099	274.904
CPI Property Group SA	20/11/2029	272.315
Empresa Nacional del Petroleo	30/03/2031	258.000
Simpar Europe SA	15/01/2029	252.180
Azule Energy Finance PLC	22/01/2031	250.000
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	15/01/2028	250.000
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	15/06/2031	247.608
DL Invest Group PM SA	15/05/2034	241.345
Vedanta Resources Finance II PLC	15/12/2029	221.456
Corp. Nacional del Cobre de Chile	26/08/2035	216.346
Ecopetrol SA	13/01/2033	211.980
Nickel Industries Ltd.	01/04/2029	210.900
Sasol Financing USA LLC	01/06/2053	208.598
Petrobras Global Finance BV	15/01/2028	204.548
Li & Fung Ltd.	27/08/2030	203.400

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Käufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Azule Energy Finance PLC	01/10/2028	202.580
Azul Secured Finance LLP	15/02/2031	202.580
Studio City Co. Ltd.	01/06/2028	200.000
OCP SA	31/12/2099	200.000
COX Asset Mexico SA de CV	08/05/2036	200.000
Avianca Midco 2 PLC	08/12/2028	200.000
LG Energy Solution Ltd.	10/06/2036	198.732
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	10/04/2031	198.348
Kosmos Energy Ltd.	15/01/2027	195.460
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd.	31/12/2099	194.298
Aldar Properties PJSC	01/10/2028	192.400
SoftBank Group Corp.	29/04/2061	190.192

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
MTR Corp. Ltd.	31/01/2031	850.952
Cathaylife Singapore Pte. Ltd.	01/06/2031	824.745
Power Finance Corp. Ltd.	23/04/2030	777.792
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	19/02/2056	735.000
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	15/03/2032	694.168
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	01/07/2030	656.250
Fubon Life Singapore Pte. Ltd.	22/07/2030	596.478
Shinhan Bank Co. Ltd.	13/04/2032	593.895
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	31/12/2099	522.181
Krakatau Posco PT	03/03/2027	518.625
Bancolombia SA	15/02/2031	515.675
Saudi Arabian Oil Co.	09/03/2034	513.866
Suzano Austria GmbH	30/05/2027	512.502
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	31/12/2099	486.968
HSBC Holdings PLC	01/10/2032	485.970
AIA Group Ltd.	23/10/2030	480.050
Star Energy Geothermal Darajat II	24/06/2030	468.750
Globe Telecom, Inc.	23/07/2030	458.850
Gaci First Investment Co.	14/02/2053	452.110
Nemak SAB de CV	01/06/2029	422.810
Stillwater Mining Co.	16/11/2026	396.500
Pakuwon Jati Tbk. PT	27/07/2028	394.040
Sands China Ltd.	29/01/2036	378.304
SoftBank Group Corp.	29/04/2061	375.200
UPL Corp. Ltd.	15/04/2030	336.000
Sorik Marapi Geothermal Power PT	05/09/2038	331.881
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	01/07/2031	324.806
Melco Resorts Finance Ltd.	17/04/2032	312.180
Bimbo Bakeries USA, Inc.	01/10/2029	306.000
Garuda Indonesia Persero Tbk. PT	28/12/2031	301.335
IRB Infrastructure Developers Ltd.	28/04/2030	298.650
Nanshan Life Pte. Ltd.	31/05/2032	294.316
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	29/04/2031	293.121

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Studio City Finance Ltd.	15/04/2028	288.000
CSN Inova Ventures	28/01/2028	282.900
Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	31/12/2099	279.446
Cas Capital No. 2 Ltd.	31/12/2099	269.844
Rumo Luxembourg SARL	15/07/2034	267.750
Trust Fibra Uno	15/10/2054	264.810
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	02/10/2031	249.320
Ecopetrol SA	01/09/2029	248.750
China Cinda 2020 I Management Ltd.	28/04/2030	225.873
Alibaba Group Holding Ltd.	15/12/2029	223.449
Ecopetrol SA	13/01/2033	214.224
Rakuten Group, Inc.	15/02/2027	212.502

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Stellantis NV	31/12/2099	4.953.694
Fibercop SpA	15/05/2031	4.504.440
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund		4.000.000
Froneri Lux FinCo SARL	01/08/2032	3.797.596
ContourGlobal Power Holdings SA	21/11/2028	3.683.485
EDP SA	01/03/2031	3.395.700
Bond U.S. Bidco 1, Inc.	01/02/2036	3.200.338
Gruppo San Donato SpA	30/04/2031	3.163.875
Primo Water Holdings, Inc.	31/10/2028	3.003.000
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	25/01/2036	2.858.125
PeopleCert Wisdom Issuer PLC	31/10/2026	2.704.565
New Immo Holding SA	26/02/2027	2.704.400
Roquette Freres SA	31/12/2099	2.692.717
ams-OSRAM AG	30/10/2029	2.636.752
Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	17/07/2030	2.585.138
Maxam Prill SARL	28/10/2030	2.485.625
Energio - Pro as	27/03/2030	2.480.765
Abertis Infraestructuras Finance BV	31/12/2099	2.410.560
INEOS Finance PLC	15/01/2031	2.325.000
Canpack SA	15/01/2032	2.154.400
Intesa Sanpaolo SpA	31/12/2099	2.122.500
Motion Finco SARL	15/04/2039	2.091.765
Nidda Healthcare Holding GmbH	20/07/2027	2.078.750
Intesa Sanpaolo SpA	31/12/2099	2.067.500
MPT Operating Partnership LP	10/07/2030	2.025.000
ProGroup AG	16/11/2027	2.013.190
SoftBank Group Corp.	22/11/2032	2.000.000
Deutsche Bank AG	31/12/2099	2.000.000
LSF12 Pillar Investments	15/02/2027	2.000.000
Co.-Operative Group Ltd.	04/06/2034	1.996.125
Essendi SA	27/09/2028	1.994.050
HSBC Holdings PLC	31/12/2099	1.990.152
EDP SA	15/04/2034	1.987.500
Aroundtown Finance SARL	31/12/2099	1.954.500
Shift4 Payments LLC	01/04/2040	1.924.500
Blitz 26-281 SE	15/04/2030	1.900.000
Tereos Finance Groupe I SA	03/08/2028	1.890.000
Gg12 SpA	19/04/2031	1.885.500
Q-Park Holding I BV	31/10/2028	1.875.000
Vmed O2 U.K. Financing I PLC	15/01/2027	1.850.261
RLGH Finance Bermuda Ltd.	15/08/2036	1.833.778
ZF Europe Finance BV	01/06/2028	1.800.000
Discovery Global Holdings, Inc.	01/06/2029	1.795.500
Vesteda Finance BV	15/01/2034	1.765.000
Volkswagen International Finance NV	31/12/2099	1.746.864

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Banco Santander SA	31/12/2099	4.077.400
ProGroup AG	16/11/2027	3.830.405
Koninklijke FrieslandCampina NV	31/12/2099	3.823.750
Centrica PLC	21/05/2055	3.566.681
CD&R Firefly Bidco Ltd.	15/11/2030	3.457.435
Barclays PLC	31/12/2099	3.295.263
Transportes Aereos Portugueses SA	15/07/2026	3.211.290
Allianz SE	31/12/2099	3.187.800
MasOrange Finco PLC	20/05/2028	2.991.000
Primo Water Holdings, Inc.	31/10/2028	2.979.750
Organon & Co.	03/10/2029	2.910.794
Ithaca Energy North Sea PLC	15/03/2031	2.795.060
Telefonica Europe BV	15/01/2032	2.525.352
Celanese U.S. Holdings LLC	15/04/2031	2.483.910
CMA CGM SA	15/01/2032	2.441.105
PLT VII Finance SARL	28/03/2029	2.387.480
Canpack SA	15/01/2032	2.175.368
Athena Holdco SAS	14/04/2031	2.124.312
ZF Finance GmbH	25/05/2027	2.100.252
Intesa Sanpaolo SpA	31/12/2099	2.067.700
BNP Paribas SA	22/08/2031	2.049.528
UniCredit SpA	03/12/2032	2.036.000
Penta Technologies BV	09/07/2032	2.008.500
Essendi SA	19/05/2030	2.005.000
Matterhorn Telecom SA	30/01/2032	1.998.500
Verisure Holding AB	03/11/2032	1.993.750
Kapla Holding SAS	04/11/2030	1.957.532
UBS Group AG	10/02/2031	1.941.732
Public Property Invest AS	16/10/2031	1.888.220
Q-Park Holding I BV	31/10/2028	1.877.344
GTC Finance DAC	22/01/2031	1.868.938
Edge Finco PLC	15/08/2031	1.834.353
AIB Group PLC	31/12/2099	1.794.625
HT Troplast GmbH	15/07/2028	1.782.018
King U.S. Bidco, Inc.	01/12/2032	1.664.520
VZ Vendor Financing II BV	01/02/2030	1.619.250
Multiversity SpA	31/12/2099	1.617.688
Dorna Sports SL	18/08/2032	1.604.000
Arqiva Broadcast Finance PLC	01/07/2030	1.584.387
Castello BC Bidco SpA	14/11/2031	1.569.094
Asterix Acquico GmbH	29/03/2032	1.506.000
Standard Chartered PLC	30/01/2027	1.495.643

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
SES SA	16/07/2032	1.942.150
Dufry One BV	30/09/2030	1.883.595
Rexel SA	15/01/2036	1.842.680
Sirius XM Radio LLC	15/03/2035	1.374.354
Energizer Holdings, Inc.	27/01/2032	1.370.883
Stellantis NV	21/05/2036	1.092.850
Lanxess AG	09/05/2027	967.090
Concentrix Corp.	02/08/2028	940.623
OneMain Finance Corp.	28/02/2034	929.851
Tereos Finance Groupe I SA	15/01/2028	906.525
Nomad Foods Bondco PLC	15/09/2028	781.756
Olympus Water U.S. Holding Corp.	06/07/2027	594.750
Nissan Motor Co. Ltd.	22/09/2029	587.640
Seche Environnement SACA	15/01/2043	507.617
Marriott Ownership Resorts, Inc.	31/12/2099	464.578
Air France-KLM	22/04/2034	433.236
Fibercop SpA	15/08/2033	431.384
VF Corp.	22/12/2035	425.920
New Immo Holding SA	15/03/2028	401.400
IQVIA, Inc.	27/01/2041	294.450

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Titanium Ruth Holdco Ltd.	15/02/2027	1.982.480
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	1.796.625
CAB SELAS	01/02/2028	1.479.375
HT Troplast GmbH	15/07/2028	1.272.881
Lumo Kodit OYJ	22/04/2036	988.840
Concentrix Corp.	02/08/2028	921.685
Deutsche Bank AG	03/04/2028	701.472
Cogent Communications Group LLC	15/06/2027	675.889
Organon & Co.	30/04/2028	528.601
Chemours Co.	15/11/2028	490.120
Rocket Software, Inc.	15/08/2043	128.624

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
SES SA	16/07/2032	2.136.364
Dufry One BV	30/09/2030	2.081.755
Rexel SA	15/01/2036	2.036.660
Sirius XM Radio LLC	15/03/2035	1.540.942
Energizer Holdings, Inc.	27/01/2032	1.539.607
Stellantis NV	21/05/2036	1.192.200
Concentrix Corp.	02/08/2028	1.068.890
Lanxess AG	09/05/2027	1.063.799
OneMain Finance Corp.	28/02/2034	1.033.168
Tereos Finance Groupe I SA	15/01/2028	1.007.250
Nomad Foods Bondco PLC	15/09/2028	830.926
Fibercop SpA	15/08/2033	754.922
Olympus Water U.S. Holding Corp.	06/07/2027	693.875
Seche Environnement SACA	15/01/2043	580.134
Marriott Ownership Resorts, Inc.	31/12/2099	527.930
VF Corp.	22/12/2035	425.920
New Immo Holding SA	15/03/2028	401.400
IQVIA, Inc.	27/01/2041	343.525
Schaeffler AG	15/11/2042	295.707

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
CAB SELAS	01/02/2028	1.972.501
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	1.795.000
HT Troplast GmbH	15/07/2028	1.731.396
Fastighets AB Balder	15/02/2029	1.479.060
Lumo Kodit OYJ	22/04/2036	1.384.376
Concentrix Corp.	02/08/2028	1.047.369
Cogent Communications Group LLC	15/06/2027	764.073
Organon & Co.	30/04/2028	592.033
Chemours Co.	15/11/2028	522.795
Deutsche Bank AG	03/04/2028	400.808

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Barclays PLC	15/07/2030	19.791.359
Banco Santander SA	15/01/2034	15.456.900
CTP NV	15/06/2031	14.509.003
General Motors Financial Co., Inc.	17/01/2028	12.573.230
Aroundtown SA	20/05/2031	10.781.768
Commerzbank AG	28/08/2033	10.772.700
Traton Finance Luxembourg SA	22/07/2033	10.558.885
Traton Finance Luxembourg SA	21/07/2032	10.341.735
Lloyds Banking Group PLC	05/12/2029	9.967.037
Erste Bank Hungary Zrt	15/01/2029	9.964.300
J Sainsbury PLC	15/04/2029	9.363.266
Deutsche Bank AG	01/08/2030	9.059.812
Santander U.K. Group Holdings PLC	23/08/2028	8.600.000
Bank of Ireland Group PLC	15/01/2031	8.442.720
ING Groep NV	25/01/2033	7.941.180
HSBC Holdings PLC	01/10/2032	7.918.592
Oracle Corp.	03/04/2028	7.638.951
Akelius Residential Property AB	15/06/2029	7.322.925
Crédit Agricole SA	15/02/2030	7.251.720
RAC Bond Co. PLC	27/11/2027	7.153.812

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Commerzbank AG	29/12/2031	10.424.085
ING Groep NV	16/11/2032	7.555.080
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	31/07/2027	7.447.718
NTT Finance Corp.	16/07/2027	6.888.062
RCI Banque SA	13/07/2026	6.519.354
Blackstone Private Credit Fund	15/12/2026	6.380.403
Anglo American Capital PLC	15/06/2029	6.059.970
Blackstone Private Credit Fund	30/11/2026	5.934.662
Hyundai Capital America	28/03/2032	5.243.638
Investec Bank PLC	18/06/2028	5.229.180
LG Energy Solution Ltd.	25/09/2026	5.223.769
Prosus NV	15/01/2028	5.130.501
Eurofins Scientific SE	15/09/2032	5.092.335
Ford Motor Credit Co. LLC	17/05/2027	4.958.337
Redexis Gas Finance BV	27/04/2033	4.951.500
Carnival PLC	28/10/2029	4.600.000
QNB Finance Ltd.	17/04/2028	4.503.616
Hewlett Packard Enterprise Co.	25/09/2026	4.397.410
Aroundtown SA	15/06/2031	4.393.350
Morgan Stanley Bank NA	26/05/2028	4.389.888
Deutsche Bank AG	07/01/2028	4.179.384
PayPal Holdings, Inc.	01/10/2029	4.027.430
LKQ European Holdings BV	01/04/2028	4.015.000
Nykredit Realkredit AS	28/07/2031	3.988.400
Hyundai Capital America	08/01/2029	3.888.760

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	02/04/2030	3.823.180
easyJet PLC	20/03/2031	3.752.817
Santander U.K. Group Holdings PLC	14/06/2027	3.745.798
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	3.683.125
Kia Corp.	21/04/2026	3.491.363
UBS Group AG	12/05/2029	3.424.480
NatWest Markets PLC	11/06/2028	3.409.282
Leasys SpA	22/09/2027	3.396.260
Fells Point Funding Trust	31/01/2027	3.370.152
Citigroup, Inc.	24/02/2028	3.366.851
Oracle Corp.	26/09/2030	3.333.535
General Motors Financial Co., Inc.	25/03/2029	3.245.522
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	01/09/2027	3.204.939

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
U.S. Treasury Bills	24/03/2026	15.452.093
U.S. Treasury Bills	05/03/2026	2.987.055
U.S. Treasury Notes	15/02/2036	2.712.080
Virgin Media Secured Finance PLC	15/12/2031	1.587.982
U.S. Treasury Bills	15/01/2026	1.494.721
Ecopetrol SA	13/01/2033	1.165.890
OTP Bank Nyrt	28/01/2038	1.120.513
Petrobras Global Finance BV	25/09/2028	1.086.216
Expedia Group, Inc.	15/04/2036	1.043.532
UBS Group AG	31/12/2099	876.000
Edgewell Personal Care Co.	15/05/2031	826.478
TerraForm Power Operating LLC	02/06/2026	799.000
Nemak SAB de CV	01/06/2029	781.767
Logicor Financing SARL	20/05/2028	781.151
MAF Global Securities Ltd.	31/12/2099	779.175
Energean PLC	02/07/2029	777.720
CPUK Finance Ltd.	28/01/2038	777.076
J Sainsbury PLC	15/04/2029	769.357
Deutsche Bank AG	31/12/2099	768.865
AA Bond Co. Ltd.	15/02/2028	762.167

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
U.S. Treasury Bills	24/03/2026	15.473.782
U.S. Treasury Notes	30/09/2030	6.175.551
U.S. Treasury Bills	05/03/2026	2.988.671
U.S. Treasury Notes	15/02/2036	2.651.816
Ecopetrol SA	13/01/2033	1.802.770
U.S. Treasury Bills	15/01/2026	1.495.503
Voya Euro CLO VIII DAC	15/05/2028	1.199.584
Penta CLO 18 DAC	15/01/2030	1.153.991
Pershing Square Holdings Ltd.	31/03/2029	1.153.969
Expedia Group, Inc.	15/04/2036	1.042.674
Bain Capital Credit CLO Ltd.	15/04/2028	1.000.000
Teleperformance SE	22/11/2031	875.360
CCO Holdings LLC	04/04/2028	795.648
Logicor Financing SARL	20/05/2028	792.773
TerraForm Power Operating LLC	02/06/2026	791.784
CPUK Finance Ltd.	28/01/2038	787.870
Nemak SAB de CV	01/06/2029	783.900
J Sainsbury PLC	15/04/2029	780.759
Terex Corp.	15/04/2028	767.115
OEG Finance PLC	15/04/2027	765.730

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Pershing Square Holdings Ltd.	01/06/2028	1.076.351
H Lundbeck AS	15/10/2035	874.483
CCO Holdings LLC	23/06/2028	849.571
HAT Holdings I LLC	15/01/2031	844.769
Esselunga SpA	17/01/2031	788.000
Whirlpool Finance Luxembourg SARL	01/02/2030	768.992
Lanxess AG	15/11/2028	767.344
Volvo Car AB	15/06/2028	747.562
SELP Finance SARL	15/08/2028	703.514
Iceland Bondco PLC	22/04/2036	680.621
Leasys SpA	15/05/2027	656.558
Nomad Foods Bondco PLC	15/09/2028	389.496
Rexel SA	15/01/2036	339.420
Allied Universal Holdco LLC	01/06/2028	296.250
Hammerson Ireland Finance DAC	15/03/2034	295.581
IQVIA, Inc.	27/01/2041	294.450
Seche Environnement SACA	15/01/2043	217.550

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
EEW Energy from Waste GmbH	30/06/2026	2.381.976
Raiffeisen Bank International AG	01/09/2027	1.740.618
Nykredit Realkredit AS	15/12/2031	1.148.580
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	1.061.500
AIB Group PLC	02/07/2035	996.910
Société Générale SA	02/12/2027	887.049
NatWest Group PLC	18/08/2027	819.120
Bank of Ireland Group PLC	16/07/2028	724.104
CA Auto Bank SpA	12/04/2027	684.214
Cogent Communications Group LLC	15/06/2027	518.440
Nationwide Building Society	15/02/2029	413.684
Deutsche Bank AG	03/04/2028	300.819

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Teleperformance SE	15/05/2027	3.592.656
Expedia Group, Inc.	15/04/2036	3.484.175
Erste Bank Hungary Zrt	15/01/2029	2.989.290
Alphabet, Inc.	13/02/2026	2.861.607
Union Pacific Corp.	15/10/2052	2.592.675
Amazon.com, Inc.	13/03/2056	2.582.612
Vistra Operations Co. LLC	15/04/2028	2.554.377
Baker Hughes Holdings LLC	15/10/2029	2.528.550
Arcadis NV	29/04/2029	2.356.998
Rogers Communications, Inc.	15/12/2041	2.269.891
HOCHTIEF AG	15/04/2034	2.259.280
Alliander NV	01/10/2029	2.247.413
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	18/05/2027	2.246.200
JPMorgan Chase & Co.	31/12/2099	2.210.619
Sage Group PLC	25/02/2033	2.125.000
New York Life Global Funding	01/03/2028	2.118.246
HUT 8 DC LLC	11/11/2032	2.084.222
Logicor Financing SARL	20/05/2028	2.081.891
Maple Parent Holdings Corp.	03/03/2041	2.032.707
Eni SpA	22/01/2031	2.027.901

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Expedia Group, Inc.	15/04/2036	3.473.956
Alphabet, Inc.	13/02/2026	2.856.054
Meta Platforms, Inc.	15/11/2035	2.612.663
Amazon.com, Inc.	13/03/2056	2.556.578
Paramount Global	15/01/2031	2.523.291
BPCE SA	15/05/2029	2.371.440
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	23/07/2038	2.338.534
Lloyds Banking Group PLC	05/04/2034	2.269.960
HOCHTIEF AG	15/04/2034	2.255.208
Mars, Inc.	24/01/2030	2.166.113
Teleperformance SE	22/11/2031	2.118.000
PSEG Power LLC	15/05/2035	2.104.426
Sage Group PLC	25/02/2033	2.076.350
Novo Nordisk Finance Netherlands BV	18/06/2032	2.044.369
Maple Parent Holdings Corp.	03/03/2041	2.040.932
Pension Insurance Corp. PLC	15/11/2034	2.032.848
London Power Networks PLC	11/06/2037	2.002.840
OCP Euro CLO DAC	15/11/2028	1.995.220
NTT Finance Corp.	20/01/2029	1.914.066
Louis Dreyfus Co. Finance BV	21/04/2033	1.898.100

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Ford Motor Credit Co. LLC	18/10/2027	1.410.920
Continental AG	10/08/2034	1.379.000
Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA	08/01/2034	1.007.070
Iceland Bondco PLC	22/04/2036	794.058
Silgan Holdings, Inc.	15/07/2033	730.875
Rexel SA	15/01/2036	727.380
VF Corp.	22/12/2035	704.235
Stellantis NV	21/05/2036	695.450
Dufry One BV	30/09/2030	695.100
Allied Universal Holdco LLC	01/06/2028	692.250
IMCD NV	15/06/2032	626.916
OEG Finance PLC	15/04/2027	626.700
Lanxess AG	09/05/2027	483.545
Tereos Finance Groupe I SA	15/01/2028	403.340
INEOS Finance PLC	01/07/2030	397.460
Mahle GmbH	30/03/2040	383.520
SES SA	16/07/2032	337.477
Seche Environnement SACA	15/01/2043	241.722
Amber Finco PLC	02/05/2031	156.000
IQVIA, Inc.	27/01/2041	147.225

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Charter Communications Operating LLC	04/08/2030	2.931.155
Ford Motor Credit Co. LLC	21/10/2027	2.852.962
Sands China Ltd.	24/03/2032	2.587.812
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	15/02/2033	2.212.393
Regal Rexnord Corp.	15/09/2027	2.109.241
Permanent TSB Group Holdings PLC	15/12/2027	2.059.847
Ceska sporitelna AS	10/02/2030	2.028.558
Leasys SpA	31/05/2028	1.945.239
RAI-Radiotelevisione Italiana SpA	15/05/2029	1.878.300
Balder Finland OYJ	15/02/2032	1.702.620
Aviation Capital Group LLC	15/12/2030	1.538.512
Piraeus Bank SA	16/11/2028	1.508.377
ONEOK, Inc.	23/08/2033	1.341.739
Banco de Credito Social Cooperativo SA	14/09/2029	1.227.177
Castellum Helsinki Finance Holding Abp	08/03/2029	1.139.280
P3 Group SARL	15/05/2030	1.061.060
Griffon Corp.	15/05/2032	1.012.700
Ladder Capital Finance Holdings LLLP	18/02/2027	1.011.228
Starwood Property Trust, Inc.	16/09/2032	1.006.331
NOVA Chemicals Corp.	01/06/2027	979.724
SM Energy Co.	15/05/2035	961.872
Royal Caribbean Cruises Ltd.	09/05/2030	950.265
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	17/07/2029	949.830
Brookfield Residential Properties, Inc.	24/03/2031	928.773
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	899.625

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	25/01/2030	890.208
Abanca Corp. Bancaria SA	02/04/2030	871.072
BPCE SA	15/06/2027	830.072
Chemours Co.	15/11/2028	784.193
Werfen SA	01/12/2027	726.684
Cogent Communications Group LLC	15/06/2027	638.177
RCI Banque SA	15/02/2055	607.509
Piraeus Bank SA	18/09/2028	548.655
HT Troplast GmbH	15/07/2028	509.062
CAB SELAS	01/02/2028	493.125
Sofina SA	15/01/2030	477.925

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Barry Callebaut Services NV	01/03/2034	6.069.571
Pershing Square Holdings Ltd.	01/06/2028	5.850.600
Aareal Bank AG	15/06/2029	4.173.400
Mundys SpA	31/12/2099	3.409.962
Maple Parent Holdings Corp.	15/04/2066	3.188.320
Athene Global Funding	31/12/2099	3.145.692
Rexel SA	15/01/2036	2.036.660
Aroundtown SA	15/06/2031	971.900
VF Corp.	22/12/2035	946.490
Leasys SpA	15/05/2027	808.072
Seche Environnement SACA	15/01/2043	773.512

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Ayvens SA	01/09/2029	6.378.750
National Grid North America, Inc.	28/02/2029	5.973.160
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	5.708.875
Bank of Ireland Group PLC	16/07/2028	3.981.159
HT Troplast GmbH	15/07/2028	2.036.716
Chemours Co.	15/11/2028	1.306.988

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Public Property Invest AS	01/10/2027	1.442.562
Fidelity National Information Services, Inc.	15/02/2029	1.300.034
ARGAN SA	30/10/2030	1.299.670
Venture Global Calcasieu Pass LLC	15/02/2030	1.216.070
Coty, Inc.	07/10/2029	1.048.931
Centene Corp.	22/10/2031	988.897
Société Générale SA	25/07/2028	935.262
United Airlines Holdings, Inc.	31/03/2029	889.425
IDS Financing PLC	30/10/2056	885.777
SoftBank Group Corp.	18/11/2028	849.053
DT Midstream, Inc.	01/05/2030	839.789
News Corp.	23/06/2028	825.027
Stellantis Finance U.S., Inc.	29/01/2031	744.806
Finnair OYJ	15/02/2033	718.886
Wintershall Dea Finance BV	15/01/2027	703.749
Var Energi ASA	12/12/2034	639.825
Athora Holding Ltd.	31/12/2099	630.288
Oracle Corp.	27/03/2030	619.732
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	01/04/2030	616.800
Charter Communications Operating LLC	23/04/2029	614.981
IMCD NV	01/08/2030	600.081
Connect Finco SARL	25/06/2034	569.962
Tikehau Capital SCA	15/10/2028	542.740
Altrad Investment Authority SAS	21/08/2029	499.332
Picard Groupe SAS	05/09/2030	488.965
Jerrold Finco PLC	31/12/2099	475.026
Prosus NV	15/06/2028	471.500
Victra Holdings LLC	22/04/2036	442.634
Blackstone Mortgage Trust, Inc.	01/08/2030	441.796
AS Mileage Plan IP Ltd.	15/01/2031	432.052
Expand Energy Corp.	01/02/2029	428.233
VICI Properties LP	31/12/2099	416.648
Albion Financing 1 SARL	30/06/2029	415.200
Flutter Treasury DAC	31/12/2099	406.836
OI European Group BV	31/03/2027	406.592
Landsbankinn Hf.	03/06/2027	406.569
Volkswagen Bank GmbH	01/05/2029	398.328
VGP NV	29/10/2031	380.130
Neptune Bidco U.S., Inc.	01/11/2029	365.577
Punch Finance PLC	15/05/2028	355.408

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
SoftBank Group Corp.	19/09/2029	841.500
Rakuten Group, Inc.	15/04/2029	614.342
HT Troplast GmbH	15/07/2028	611.249
Virgin Media Finance PLC	15/06/2033	337.242
Goldstory SAS	01/02/2030	223.200
Rekeep SpA	15/09/2029	122.500

Wesentliche Portfolioveränderungen für das Halbjahr zum 31. Mai 2026 (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund*

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
RLGH Finance Bermuda Ltd.	15/08/2036	1.519.147
APLD ComputeCo 2 LLC	28/02/2029	1.511.397
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	02/07/2029	1.413.590
Suez SACA	15/06/2028	1.389.640
AerCap Ireland Capital DAC	05/10/2033	1.344.035
Verizon Communications, Inc.	15/08/2030	1.309.036
Harvest Midstream I LP	15/03/2034	1.292.552
Maple Parent Holdings Corp.	13/02/2050	1.288.548
Road Michigan Property Owner I LLC	01/04/2053	1.277.164
Travel & Leisure Co.	21/11/2033	1.274.176
Fiserv, Inc.	11/08/2035	1.273.491
Cloud Software Group, Inc.	04/10/2032	1.258.597
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	24/06/2032	1.227.989
EDP SA	28/11/2028	1.225.500
TriNet Group, Inc.	22/04/2037	1.174.703
Shift4 Payments LLC	01/04/2040	1.139.880
Tesco Corporate Treasury Services PLC	24/06/2028	1.101.430
Crédit Agricole SA	15/01/2035	1.098.548
SoftBank Group Corp.	18/11/2028	1.082.543
METRO AG	31/12/2099	1.053.000

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Fiserv, Inc.	11/08/2035	1.273.562
TriNet Group, Inc.	22/04/2037	1.193.435
Shift4 Payments LLC	01/04/2040	1.170.600
SoftBank Group Corp.	18/11/2028	1.095.025
California Buyer Ltd.	15/04/2028	1.000.020
CTP NV	15/06/2031	942.258
Barclays PLC	31/12/2099	786.080
NatWest Group PLC	31/12/2099	710.347
UBS Group AG	31/12/2099	698.150
Multiversity SpA	29/09/2028	681.330
CPUK Finance Ltd.	28/08/2051	681.189
Aroundtown Finance SARL	31/12/2099	672.000
Graphic Packaging International LLC	15/05/2036	642.178
Tereos Finance Groupe I SA	03/08/2028	639.170
Penn Entertainment, Inc.	06/05/2030	609.568
Market Bidco Finco PLC	12/04/2027	482.750
Summer BC Holdco B SARL	01/11/2028	308.875

* Der Muzinich Global Credit Market Neutral Fund wurde am 12. Februar 2026 aufgelegt.

Anhang I – 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 Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Americayield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,88 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,74 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,78 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,88 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,03 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,73 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,23 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,78 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,23 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,88 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,78 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,23 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,74 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	1,73 %
Muzinich Europeyield Fund	
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-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 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-S-Anteile	0,71 %
Muzinich Global High Yield Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,02 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global High Yield Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,72 %
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	0,77 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	0,57 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	0,77 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,72 %
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	
Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	0,45 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-Anteile	0,45 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R2-Anteile	0,59 %
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-A2-Anteile	0,44 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R2-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	0,14 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	0,50 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-A2-Anteile	0,42 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	0,55 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	0,59 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	0,89 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A2-Anteile	0,44 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R2-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A1-Anteile	0,59 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	0,44 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	0,59 %
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,01 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	1,31 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,31 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,00 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,80 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,71 %
Muzinich Market Duration Enhancedyield Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,62 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,62 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,62 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,62 %
Muzinich LongShortCreditYield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	1,88 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1,53 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,38 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,88 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	1,88 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	1,88 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	1,03 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	1,88 %
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	1,88 %
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,02 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,02 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	0,67 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,02 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,02 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,02 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	1,32 %
Muzinich Global Tactical Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,58 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,69 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,04 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	0,24 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,69 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,69 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,79 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,69 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,64 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,89 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,64 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,59 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,79 %
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,33 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,98 %
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,83 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,33 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,73 %
Muzinich European Credit Alpha Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,53 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,83 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	1,98 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,68 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	0,52 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	0,18 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,83 %
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,78 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,47 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,47 %
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,49 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,59 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,49 %
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	0,88 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	1,38 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,38 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	0,83 %
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,27 %
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,02 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	1,00 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,71 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	1,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,02 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	1,87 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,02 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	1,32 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,62 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,01 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,62 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,02 %
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,30 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,65 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,30 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,65 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,30 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,30 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,30 %
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,92 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	1,23 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,94 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	1,24 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,64 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,91 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,63 %
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,36 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,36 %
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,61 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,57 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Fixed Maturity 2029 Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,64 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,95 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	1,23 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,65 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,63 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,93 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,63 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,63 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,91 %
Muzinich Global Credit Market Neutral Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,48 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	0,19 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,48 %

Anhang II – 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 31. Mai 2026
Währung
USD 257
% des Nettovermögens
-%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 31. Mai 2026*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	USD 257	Frankreich

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:

Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps

	USD
1 bis 3 Monate	33.655
3 Monate bis 1 Jahr	4.009
Mehr als 1 Jahr	(37.407)

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

Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Halbjahr zum 31. Mai 2026 erhielt der Teilfonds keine Sicherheiten und tätigte demzufolge in diesem Zeitraum keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

Anhang II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield 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
Morgan Stanley & Co., 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	-	1.029.750	-	1.029.750

** Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Anhang II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Total Return Swaps

Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 31. Mai 2026

Währung

EUR (968.136)

% des Nettovermögens

(0,24)%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 31. Mai 2026*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	EUR (570.921)	Frankreich
Goldman Sachs	EUR (397.215)	USA

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:

Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps

EUR

Unter 1 Monat (397.215)

Mehr als 1 Jahr (570.921)

Art und Qualität der Sicherheit

Art der Sicherheit	Qualität/Rating der Sicherheit
Barmittel	Ohne Rating

Währung der Sicherheit

EUR

Laufzeit der Sicherheit

Nicht zutreffend

Verwahrung der erhaltenen Sicherheit

Nicht zutreffend

Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Halbjahr zum 31. Mai 2026 tätigte der Teilfonds keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

Anhang II – 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	-	2.794.185	-	2.794.185

** Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Anhang II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral Fund

Total Return Swaps

Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 31. Mai 2026

Währung

EUR (261.825)

% des Nettovermögens

(0,25)%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 31. Mai 2026*

Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	EUR (261.825)	Frankreich

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:

Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps

EUR

Mehr als 1 Jahr (261.825)

Art und Qualität der Sicherheit

Art der Sicherheit	Qualität/Rating der Sicherheit
Barmittel	Ohne Rating

Währung der Sicherheit

EUR

Laufzeit der Sicherheit

Nicht zutreffend

Verwahrung der erhaltenen Sicherheit

Nicht zutreffend

Wiederanlage von erhaltenen Sicherheiten

Im Halbjahr zum 31. Mai 2026 erhielt der Teilfonds keine Sicherheiten und tätigte demzufolge in diesem Zeitraum keine Wiederanlage von für Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten.

Anhang II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Muzinich Global Credit Market Neutral 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*

BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich

* 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	-	967.635	-	967.635

** Die in Verbindung mit Total Return Swaps anfallenden Kosten und Erträge können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds

Der Muzinich Americayield Fund, Muzinich Europeyield Fund, Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, Muzinich ShortDurationHighYield Fund, Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund, Muzinich Global Tactical Credit Fund, Muzinich Asia Credit Opportunities Fund, Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund und der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund sind für den 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 finden Sie die Nettoinventarwerte für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2026 sowie die vergangenen Berichtsjahre zum 30. November.

Muzinich Americayield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	108,99	108,50	106,37	100,30	102,25	112,27	107,14	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	135,59	135,37	133,85	127,98	131,21	144,94	139,25	134,35	134,50	134,74
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	118,42	117,85	115,42	108,66	110,69	121,46	115,82	110,58	108,84	108,82
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	76,29	78,74	81,24	83,27	87,20	101,34	100,99	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	-	-	67,82	69,60	73,00	84,48	84,56	86,23	91,48	94,21
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	339,48	336,12	322,22	298,39	299,81	329,47	314,89	301,21	296,80	296,71
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	130,14	128,66	122,91	113,43	113,36	124,27	118,44	112,82	110,45	110,35
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	112,31	111,46	107,82	100,53	102,24	112,99	108,69	104,95	104,93	105,08
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	301,88	299,38	288,57	268,42	271,75	299,70	287,57	276,60	274,97	275,18
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	-	-	266,18	273,44	300,49	287,19	278,03	277,82	277,72
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	92,50	94,09	95,32	94,24	98,35	113,93	113,58	115,60	121,94	125,47
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	69,11	70,32	71,23	70,35	73,37	85,14	84,81	86,36	91,01	93,77
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	-	78,57	76,49	80,68	93,06	92,99	94,45	99,84	102,41
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	-	-	-	77,77	81,24	93,87	93,70	95,25	100,60	102,97
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	-	-	-	83,71	87,29	101,34	100,92	101,03	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	-	-	-	200,40	190,63	181,74	175,61	175,04
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	-	-	127,35	124,15	135,21	128,07	121,50	116,45	115,96
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	-	-	78,01	81,43	93,49	93,07	93,70	97,56	99,73
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	86,84	87,54	86,93	83,52	86,21	99,20	98,65	99,40	103,38	105,88
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	-	-	107,56	110,38	121,38	116,13	111,35	110,63	110,76
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	382,36	375,00	351,69	320,46	309,18	336,91	319,60	298,48	280,47	277,93
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	-	-	108,42	102,78	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	165,76	162,28	151,66	137,72	132,26	143,74	135,90	126,48	118,36	116,90
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	337,88	332,20	313,11	286,71	278,49	304,76	290,29	272,58	257,50	256,34
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	177,92	174,10	162,55	147,47	141,46	153,62	145,11	134,91	126,10	124,43
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	85,41	86,04	85,30	81,42	83,19	95,16	94,35	92,74	93,80	95,56
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	93,29	93,98	93,17	88,93	90,77	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	86,98	87,62	86,87	83,01	84,86	96,92	96,06	94,48	95,71	97,36
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	101,30	101,95	103,08	-	-	-	-	-	-	-

Muzinich Americayield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	106,11	101,83	99,75	95,14	93,43	107,33	99,97	-	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	131,81	127,54	126,38	120,65	119,55	139,49	109,88	124,19	127,22	127,87
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	115,31	110,55	108,15	103,14	101,18	116,02	90,80	101,41	103,81	102,38
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	74,28	75,47	78,50	76,91	79,68	98,74	81,14	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	-	-	65,70	64,16	66,51	82,27	68,09	80,49	84,48	90,72
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	330,91	311,88	296,98	281,44	273,69	315,43	247,22	276,33	282,94	279,41
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	126,81	119,11	112,88	106,71	103,61	118,65	92,73	103,20	105,62	103,58
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	109,45	103,96	100,07	95,29	93,09	108,88	85,83	96,97	99,33	99,69
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	294,27	278,70	267,18	254,10	247,67	288,06	226,55	254,82	260,98	260,31
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	-	-	257,44	249,62	287,69	225,48	258,73	264,87	261,53
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	90,16	89,66	90,31	88,14	89,78	111,13	91,50	107,58	113,16	120,22
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	67,35	66,96	67,37	65,84	67,05	82,93	68,34	80,26	84,56	89,69
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	-	74,60	74,01	73,46	90,76	74,85	88,16	92,41	98,54
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	-	-	-	72,67	74,04	91,54	75,45	88,79	93,26	100,00
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	-	-	-	78,36	79,80	98,68	81,33	99,13	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	-	-	-	190,97	149,35	165,06	168,74	163,79
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	-	-	118,18	113,98	128,31	100,04	109,94	112,34	108,04
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	-	-	75,41	74,65	91,01	74,81	86,89	91,28	95,27
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	84,31	82,27	81,13	79,19	79,15	96,38	79,33	92,03	96,87	100,88
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	-	-	104,03	100,81	116,33	91,18	102,31	104,80	104,88
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	371,49	342,66	318,91	296,39	284,63	320,18	248,25	266,92	272,37	257,19
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	-	-	102,11	99,92	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	160,95	147,95	137,04	126,96	121,82	136,15	105,31	112,74	114,99	107,83
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	328,56	304,54	285,34	266,42	256,18	290,81	226,27	244,79	249,90	238,28
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	172,72	158,62	146,75	135,84	130,31	145,37	112,37	120,14	122,46	114,67
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	82,98	80,86	79,51	77,40	76,58	92,39	75,32	85,10	89,15	90,56
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	90,58	88,28	86,70	84,51	83,59	99,37	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	84,58	82,41	81,18	78,87	78,07	94,31	76,77	86,85	90,80	92,45
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	98,07	96,48	100,26	-	-	-	-	-	-	-

Muzinich Europeyield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	111,91	111,09	106,69	99,21	102,94	103,72	100,50	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	296,57	291,61	275,14	250,39	255,47	257,52	249,77	246,29	232,14	231,98
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	168,23	165,13	155,26	140,80	142,70	143,70	138,71	136,61	127,89	127,70
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	128,53	126,92	120,68	110,71	114,68	115,88	113,88	112,43	107,72	107,84
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	141,04	139,03	131,83	120,58	124,19	125,38	122,57	120,95	115,10	115,15
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	163,59	160,49	150,75	136,57	138,15	139,07	134,14	131,99	123,41	123,12
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	79,34	79,72	78,72	74,68	79,81	81,67	82,89	82,16	82,45	83,91
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	99,20	99,70	98,44	93,39	100,12	102,27	103,85	102,70	103,37	104,93
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	97,12	97,59	96,37	91,41	97,52	99,89	101,34	100,57	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	242,47	236,37	218,84	196,59	194,99	196,36	189,90	186,98	173,30	171,96
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	113,57	113,16	109,61	102,60	106,56	108,90	110,24	108,91	107,07	108,71

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	115,32	114,91	111,30	102,80	101,97	101,68	105,75	108,86	107,32	104,39
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	186,05	183,76	174,91	160,26	164,30	165,71	161,77	159,51	151,60	151,76
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	190,33	185,45	171,47	153,67	150,45	151,30	145,57	141,30	128,12	125,49
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	141,53	137,67	126,84	113,27	110,16	110,67	106,21	102,74	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	173,03	169,02	157,06	141,46	139,82	140,82	135,97	132,65	121,03	119,07
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	199,88	194,32	178,86	159,58	154,90	155,57	149,20	144,18	130,00	126,81
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	116,49	115,99	112,29	103,87	104,60	104,10	104,00	-	-	-

Muzinich Europeyield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	109,22	104,95	99,44	92,64	86,94	100,34	79,66	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	288,87	272,62	251,01	230,25	215,64	249,29	198,05	223,26	223,56	218,03
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	163,76	154,03	141,15	129,06	120,77	138,79	109,93	123,40	123,54	119,66
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	125,36	119,23	110,98	102,54	96,23	112,75	90,24	102,77	102,97	102,07
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	137,50	130,40	120,87	111,38	104,44	121,76	97,15	110,18	110,36	108,66
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	159,22	149,61	136,91	125,07	117,01	134,24	106,23	119,11	119,24	115,27
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	77,28	76,27	73,37	69,73	66,28	79,10	65,72	76,44	76,54	80,39
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	96,75	95,47	92,10	87,48	82,99	99,30	82,29	95,88	96,06	100,85
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	94,52	93,30	89,61	85,19	81,06	96,61	80,38	93,39	93,49	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	235,49	218,01	197,08	178,35	166,18	189,39	149,96	167,63	167,65	160,48
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	110,30	106,81	100,81	94,47	89,32	105,56	87,05	100,35	100,37	103,45
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	111,92	108,39	102,13	83,54	89,63	93,36	81,51	103,62	101,48	95,64
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	181,48	172,41	160,62	147,87	138,59	160,53	127,77	144,92	145,18	143,4
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	184,81	170,88	154,04	138,67	128,34	145,75	114,42	124,53	124,34	116,02
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	137,35	126,56	113,55	101,90	94,14	106,38	83,26	99,51	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	168,16	156,25	141,80	128,24	118,98	136,09	107,30	117,49	117,34	110,67
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	193,93	178,54	159,96	143,42	132,43	149,44	116,87	126,51	126,18	116,79
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	113,02	109,46	102,81	86,02	96,34	92,25	82,86	-	-	-

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte ausschüttende AUD-A1-Anteile	101,82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	111,63	111,54	109,65	106,69	106,85	112,59	110,36	108,81	107,62	107,99
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	103,51	103,39	101,54	98,71	98,71	103,93	101,80	100,17	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	103,74	103,65	101,89	99,15	99,30	104,63	102,56	101,11	100,02	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	119,57	119,58	117,88	115,18	115,73	122,21	120,07	118,83	118,13	118,59
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	86,07	88,56	89,92	91,68	93,46	102,21	101,60	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	-	-	88,23	90,29	98,78	100,12	101,33	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	184,64	183,21	176,30	167,32	163,97	172,41	168,68	165,50	162,48	162,90

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	112,46	111,53	107,22	101,65	99,47	104,52	102,18	100,16	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A2-Anteile	100,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	114,79	113,84	109,44	103,76	101,53	106,68	104,29	102,19	100,17	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	113,65	112,77	108,52	102,99	100,92	106,12	103,83	101,87	100,01	100,27
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	109,46	108,81	105,45	100,76	99,80	105,46	103,77	102,77	102,13	102,54
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	158,69	157,59	152,11	144,78	142,53	150,19	147,29	145,06	143,09	143,56
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	110,32	109,53	105,62	100,43	98,71	103,95	101,86	100,16	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R2-Anteile	100,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	-	-	98,87	99,40	104,85	102,96	101,66	100,62	100,98
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	89,70	90,04	89,19	88,93	88,76	98,21	97,83	99,80	103,09	103,36
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	80,55	81,52	81,59	79,99	81,17	88,55	89,45	90,12	92,34	94,69
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	91,27	92,36	92,44	90,60	91,92	100,33	101,30	100,16	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-A2-Anteile	100,27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	-	-	-	86,89	88,15	96,22	97,17	97,91	100,16	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	87,70	88,75	88,83	87,08	88,36	96,40	97,38	98,11	100,08	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	91,90	92,85	92,93	91,30	92,77	100,86	102,06	102,55	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	81,89	82,81	82,89	81,34	82,58	89,96	90,94	91,56	93,89	96,18
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	91,15	92,21	92,28	90,54	91,90	100,15	101,25	100,16	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende EUR-R2-Anteile	100,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	126,46	124,39	117,35	109,94	105,06	109,72	106,85	104,39	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	127,49	125,34	118,13	110,56	105,49	110,09	107,13	104,56	100,53	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	-	-	-	105,79	101,57	106,30	103,77	101,67	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	115,27	113,33	106,80	100,42	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	124,12	121,82	114,40	106,71	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	92,53	92,83	91,06	87,92	87,11	94,20	94,79	94,80	95,48	97,36
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	99,17	99,48	97,59	94,25	93,37	101,02	101,56	100,18	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-A2-Anteile	100,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	97,33	97,65	95,79	92,49	91,60	99,10	99,70	99,74	100,26	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	98,35	98,67	96,79	93,45	92,59	100,13	100,76	100,77	100,46	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-A2-Anteile	100,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	100,44	100,79	-	100,76	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R2-Anteile	100,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	8.283,91	8.483,96	8.696,46	9.038,52	9.228,73	10.035,30	10.103,37	10.131,73	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende JPY-R-Anteile	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	95,02	96,42	96,41	94,50	94,59	101,61	101,58	101,31	100,45	101,90
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-A1-Anteile	100,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	101,12	101,60	96,41	101,12	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	232,30	228,43	215,25	201,17	190,33	198,74	193,15	186,17	175,61	173,09
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	125,79	123,63	116,38	108,66	102,65	107,11	104,01	100,19	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A2-Anteile	100,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	-	124,30	116,93	110,47	115,28	111,94	107,79	101,56	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	134,58	132,33	124,70	116,54	110,26	115,13	111,89	107,85	101,74	100,27
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	125,34	123,68	117,36	110,44	105,61	110,82	108,32	105,19	100,02	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	125,69	124,03	117,69	110,76	105,91	111,14	108,62	105,49	99,73	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	158,46	156,06	147,49	138,25	131,40	137,50	133,95	129,50	122,58	121,15
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	123,35	121,41	114,63	107,35	101,87	106,53	103,70	100,19	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R2-Anteile	100,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	103,03	103,30	101,30	97,59	95,84	103,52	103,31	102,66	100,46	101,61
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	102,01	102,30	100,32	96,65	94,86	102,51	102,28	100,19	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	-	-	101,46	98,50	96,68	104,48	104,24	103,62	100,75	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	103,62	103,90	101,88	98,15	96,39	104,11	103,88	103,25	101,06	101,72
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	105,63	105,91	103,86	97,71	97,97	105,45	105,20	104,52	100,09	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	103,83	104,11	102,09	98,36	96,73	104,33	104,09	103,45	101,28	102,43
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	101,88	102,15	100,17	96,51	94,86	102,35	102,10	100,19	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A1-Anteile	100,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-A2-Anteile	100,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	92,63	93,17	93,45	92,57	94,19	100,90	100,34	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	100,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	109,70	108,74	106,51	104,05	102,85	110,41	95,81	104,72	105,19	104,73
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	101,73	100,74	98,54	96,19	95,04	101,84	88,34	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	101,94	101,05	98,98	96,69	95,57	102,60	89,03	97,32	97,75	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	117,46	116,77	114,84	112,42	111,26	120,12	104,45	114,59	115,14	115,33
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	84,57	86,77	88,25	88,48	89,96	100,58	99,43	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-G-Anteile	-	-	-	87,04	86,94	97,21	87,41	98,42	99,05	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	181,74	176,16	166,97	160,56	157,91	168,75	146,16	158,79	159,41	157,45
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	110,67	107,15	101,44	97,48	95,83	102,22	88,50	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	112,96	109,36	103,54	99,50	97,81	104,33	90,30	97,98	98,36	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	111,86	108,43	102,77	98,83	97,19	103,87	89,97	97,73	98,12	99,72
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	107,70	105,21	100,56	97,18	95,85	103,81	90,37	99,08	99,55	99,80
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	156,18	151,93	144,48	139,23	137,10	147,35	127,89	139,44	140,03	139,14
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	108,59	105,51	100,22	96,51	94,99	101,90	88,41	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	-	-	97,48	95,57	103,00	89,52	97,85	98,29	99,76
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	85,22	86,69	85,76	84,76	85,48	95,20	85,43	95,31	97,74	100,00
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	79,29	79,88	78,65	77,78	78,17	87,25	78,12	87,45	89,18	92,65
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	89,82	90,46	89,07	88,08	88,55	98,80	88,47	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	-	-	-	84,47	84,92	94,75	84,86	94,98	96,90	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	86,32	86,97	85,63	84,67	85,10	94,98	85,04	95,20	97,09	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	90,42	91,27	89,89	88,84	89,10	99,40	89,06	99,74	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	80,59	81,27	80,02	79,11	79,43	88,66	79,39	88,94	90,59	94,25
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	89,71	90,44	89,06	88,05	88,44	98,72	88,39	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	124,09	117,43	109,67	104,22	101,93	106,91	92,30	100,05	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	125,08	118,21	110,29	104,70	102,39	107,19	92,47	99,12	99,45	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	-	-	-	100,61	98,43	103,82	89,81	99,77	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	113,09	106,88	100,19	100,02	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	121,70	114,49	106,45	100,70	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	90,79	89,42	86,61	85,03	84,52	92,82	82,65	91,37	93,12	94,81
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	97,28	95,78	92,80	91,09	90,63	99,49	88,55	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	95,49	94,02	91,07	89,40	88,90	97,60	86,94	96,08	97,98	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	96,50	95,04	92,06	90,37	89,84	98,66	87,85	97,11	98,90	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	98,32	100,01	-	98,13	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	8.146,42	8.309,70	8.505,44	8.628,24	8.888,11	9.881,45	8.831,41	9.979,86	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	93,44	94,59	93,23	92,05	89,40	100,08	88,91	96,78	98,37	100,00
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	99,05	100,26	93,23	98,59	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	227,97	215,37	200,69	189,40	184,88	193,24	165,95	173,70	172,52	164,38
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	123,42	116,45	108,40	102,20	99,75	104,06	89,33	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	-	116,65	109,99	107,35	111,99	96,11	100,47	99,80	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	132,07	124,77	116,26	109,72	107,10	111,94	96,14	100,62	99,94	99,78
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	123,15	117,34	110,19	104,72	102,32	108,36	93,55	98,92	99,21	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	123,50	117,67	110,50	105,02	102,61	108,67	93,81	99,14	99,44	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	155,59	147,54	137,93	130,56	127,50	134,01	115,32	121,17	120,72	115,38
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	121,09	114,68	107,09	101,27	98,88	103,74	89,25	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	101,11	99,50	96,14	93,77	93,09	101,80	90,19	97,24	98,48	97,90
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	100,11	98,49	95,16	92,82	92,17	100,76	89,28	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	-	-	96,98	94,59	93,95	102,69	91,01	98,11	99,37	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	101,69	100,07	96,69	94,31	93,63	102,38	90,71	97,80	99,05	100,00
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	103,79	102,28	100,02	95,87	94,92	104,07	91,95	99,55	99,90	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	101,95	100,39	97,03	94,64	93,85	102,74	90,93	98,13	99,37	99,89
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	100,01	98,47	95,16	92,81	92,07	100,76	89,20	100,00	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	90,71	91,32	91,53	90,24	89,83	99,50	88,09	-	-	-

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	165,83	163,77	157,25	146,80	140,86	145,91	140,94	137,04	132,98	130,78
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	117,10	116,73	115,11	111,11	111,91	117,12	114,18	113,13	112,91	113,41
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	107,52	107,15	105,46	101,59	102,02	106,63	103,76	102,49	102,03	102,42
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	116,15	115,83	114,60	111,01	112,22	117,68	114,99	114,49	114,74	115,29
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	100,88	100,52	103,42	104,75	109,44	106,39	104,96	104,39	104,69
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	61,21	63,66	66,14	68,48	70,94	79,40	81,40	85,18	89,35	93,79

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	139,02	137,41	132,75	125,03	123,26	128,84	125,25	123,56	122,78	122,88
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	126,07	124,50	120,03	112,83	110,89	115,78	112,34	110,56	109,66	109,53
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	108,49	107,56	104,53	99,04	98,53	103,41	101,04	100,60	100,68	101,16
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	132,49	131,15	127,08	120,04	118,88	124,50	121,34	120,13	119,73	120,17
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	127,52	125,86	121,22	113,84	111,72	116,58	113,00	111,09	110,07	109,85
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	62,84	63,85	65,18	65,54	67,60	75,47	77,15	80,40	83,97	87,82
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	71,85	73,42	74,00	75,28	77,66	85,83	88,45	91,75	96,09	100,08
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	63,17	64,16	65,53	65,85	67,88	75,86	77,51	80,81	84,35	88,28
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	63,17	64,24	65,53	65,96	68,06	75,88	77,62	80,84	84,49	88,26
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	63,49	64,46	65,86	66,16	68,20	76,24	77,89	81,21	84,75	88,74
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	136,15	133,39	126,21	117,43	113,33	117,42	113,52	111,30	109,22	108,22
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	117,23	114,74	108,35	100,62	96,84	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	145,07	142,34	135,09	126,06	122,14	126,83	122,98	121,00	119,08	118,37
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	-	-	81,06	83,13	90,66	91,69	93,79	95,39	98,62
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	70,44	70,88	70,91	69,47	71,00	78,29	79,80	82,29	84,64	87,99
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	72,09	72,54	72,57	71,09	72,62	80,11	81,62	84,21	86,61	90,06
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	70,42	70,86	70,90	69,53	71,06	78,30	79,85	82,30	84,67	87,98
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	74,01	74,47	74,51	72,99	74,53	82,24	83,78	86,45	88,91	92,47
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	-	-	2,89	0,76	0,78	0,81	0,85	0,88
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	152,72	149,92	142,49	133,72	130,57	135,63	131,38	129,33	126,82	125,76
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	131,61	130,49	126,71	119,83	118,08	123,41	119,92	118,59	117,97	118,49
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	74,26	75,65	-	77,01	78,85	85,57	87,35	88,42	90,98	92,97
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	171,34	167,79	158,47	146,94	139,88	144,65	139,51	134,66	129,56	126,64
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	156,10	152,71	143,94	133,21	126,47	130,59	125,71	121,10	116,24	113,41
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	135,26	132,86	126,23	117,74	112,97	117,35	113,78	110,50	107,05	105,21
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	124,89	122,67	116,55	108,71	104,30	108,36	105,11	102,13	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	163,31	160,17	151,73	141,10	134,85	139,77	135,19	130,88	126,36	123,87
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	157,33	153,83	144,85	133,92	126,98	131,02	126,01	121,26	116,26	113,33
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	77,78	78,20	78,15	76,34	77,08	84,67	85,12	86,69	87,54	89,98
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	78,59	79,02	78,97	77,13	77,84	85,53	85,96	87,58	88,43	90,92
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	78,37	78,79	78,75	76,91	77,74	85,33	85,84	87,36	88,23	90,66
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	79,79	80,22	80,17	78,31	79,00	86,83	87,25	88,90	89,77	92,31

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	162,52	153,83	146,38	138,04	133,68	141,09	116,80	129,82	129,57	126,67
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	114,90	111,53	110,85	107,98	106,04	114,29	95,26	109,30	111,07	111,57
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	105,54	102,24	101,35	98,55	96,72	103,86	86,45	98,94	100,53	100,58
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	113,90	110,88	110,65	108,04	106,22	115,10	96,13	110,72	112,54	113,73
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	97,51	99,87	101,25	99,35	106,49	88,57	101,26	102,88	102,71
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	60,08	61,52	64,08	64,78	67,26	77,34	68,25	82,24	85,77	91,04
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	136,28	129,59	124,69	119,34	116,85	125,37	104,34	119,11	121,01	120,55

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	123,55	117,25	112,52	107,50	105,19	112,45	93,46	106,43	107,98	107,26
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	106,47	101,83	98,78	95,07	93,22	101,13	84,55	97,31	98,90	99,78
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	129,95	123,93	119,72	114,91	112,59	121,46	101,30	116,07	117,95	118,21
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	124,95	118,46	113,52	108,36	38,00	113,11	93,95	106,85	108,31	107,46
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	61,60	61,79	63,01	63,01	64,08	73,61	64,69	77,61	80,86	85,33
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	69,88	70,02	72,34	71,80	72,58	83,42	73,21	88,25	91,51	96,60
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	61,91	62,09	63,28	63,28	64,40	73,93	65,00	77,95	81,29	85,78
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	61,96	62,15	63,44	63,44	64,46	74,02	65,06	78,11	81,28	85,77
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	62,21	62,40	63,57	63,57	64,71	74,27	65,32	78,32	81,71	86,21
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	133,06	123,99	117,08	110,51	107,61	113,65	94,32	106,29	106,91	105,29
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	114,53	106,52	100,31	94,51	91,94	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	141,85	132,57	125,69	118,96	116,01	123,11	102,38	115,81	116,79	115,53
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	-	-	79,27	78,91	88,57	76,82	90,06	92,98	96,44
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	68,84	67,68	67,68	67,37	67,42	76,43	66,83	79,10	82,10	85,83
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	70,43	69,24	69,20	68,88	68,94	78,15	68,37	80,89	83,96	87,82
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	68,86	67,70	67,77	67,47	67,50	76,53	66,86	79,19	82,18	85,79
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	72,30	71,08	71,02	70,69	70,75	80,20	70,19	83,01	86,17	90,12
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	-	-	0,65	0,74	0,65	0,78	0,82	0,86
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	149,43	139,69	133,34	127,19	124,00	131,52	109,43	123,35	124,26	122,18
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	129,14	123,30	119,52	114,43	112,05	120,04	99,93	114,28	116,14	116,72
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	73,91	72,32	-	74,20	73,99	83,44	72,91	86,04	87,62	90,73
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	167,43	155,76	146,51	137,30	132,65	139,66	115,09	126,62	125,65	121,97
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	152,48	141,58	132,81	124,23	119,91	125,85	103,56	113,65	112,59	109,02
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	132,32	123,81	117,41	110,64	107,21	113,91	94,26	104,48	104,22	101,89
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	122,17	114,32	108,40	102,15	98,99	105,23	87,11	99,90	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	159,67	148,98	140,69	132,21	127,94	135,33	111,76	123,41	122,78	119,63
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	153,65	142,53	133,52	124,78	120,38	126,14	103,73	113,69	112,53	108,85
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	76,00	74,69	74,37	73,61	73,10	82,64	71,65	82,78	85,19	87,68
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	76,77	75,45	75,07	74,32	73,80	83,41	72,37	83,57	86,00	88,51
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	76,62	75,28	75,04	74,26	73,75	83,38	72,22	83,51	85,93	88,48
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	77,93	76,58	76,17	75,41	74,89	84,64	73,45	84,81	87,26	89,82

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	102,60	102,60	101,10	97,00	99,44	108,36	105,94	103,71	102,99	103,18
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	99,51	99,42	97,78	93,51	95,73	104,17	101,68	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	109,59	109,44	107,53	102,66	105,03	114,20	111,38	108,71	107,33	107,48
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	118,08	117,01	112,73	105,71	106,43	115,79	113,01	110,26	108,61	108,78
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	113,10	111,93	107,43	100,46	100,61	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	112,70	111,60	107,29	100,45	100,82	109,53	106,73	103,93	101,98	102,10
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	104,56	103,84	100,73	94,97	96,56	105,54	103,53	101,67	101,40	101,66
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	109,91	109,02	105,37	99,06	100,18	109,23	106,86	104,58	103,64	103,85

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	123,74	122,49	117,64	110,04	110,28	119,73	116,57	113,39	111,08	111,19
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	85,02	86,05	86,47	84,96	88,50	101,60	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	100,66	101,84	100,23	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	71,80	72,66	73,02	71,76	74,76	85,85	86,09	87,47	91,26	94,12
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	134,90	132,71	125,09	115,92	113,80	122,97	119,48	115,89	111,58	111,54
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	114,85	112,76	105,86	97,71	95,35	102,73	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	121,60	119,51	112,42	103,97	101,77	109,80	106,52	103,12	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	136,39	133,98	125,91	116,32	113,69	122,57	118,82	114,91	110,00	109,90
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	81,90	82,26	80,86	77,76	79,76	90,65	90,48	91,09	93,43	95,76
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	86,30	86,68	85,20	81,92	83,87	95,52	95,24	95,99	98,36	100,95
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	97,04	97,47	95,81	92,12	94,36	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	107,93	107,72	106,23	101,77	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	144,89	142,55	134,27	124,07	120,40	130,07	126,10	120,82	112,73	112,33
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	135,29	132,97	124,99	115,26	111,52	120,30	116,45	111,34	103,53	103,05
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	120,13	118,57	112,42	104,53	102,45	111,19	108,35	104,48	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	134,79	132,81	125,47	116,28	113,35	122,72	119,26	114,60	107,53	107,23
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	152,25	149,54	140,43	129,38	124,98	134,73	130,31	124,47	115,64	114,99
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	93,68	94,07	92,46	88,69	89,86	102,07	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	95,23	95,10	93,71	89,87	92,41	103,52	102,85	102,19	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	-	-	87,47	89,67	100,81	-	-	-	-

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	100,76	99,39	96,43	94,37	91,47	105,54	90,06	99,48	99,47	100,63
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	97,74	96,22	93,11	91,09	88,13	101,51	86,32	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	107,65	105,87	102,31	100,07	96,73	111,30	94,49	103,98	103,96	104,53
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	116,13	112,17	105,37	101,72	97,96	112,86	95,93	105,31	105,29	105,70
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	111,25	107,09	100,13	96,33	92,74	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	110,85	106,87	100,12	96,46	92,88	106,80	90,47	99,08	99,05	99,01
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	102,78	99,89	94,67	91,99	88,63	102,73	88,27	97,72	97,71	99,34
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	108,07	104,68	98,74	95,61	92,09	106,39	90,89	100,18	100,17	101,16
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	121,72	117,23	109,68	105,57	101,64	116,70	98,75	107,99	107,96	107,76
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	83,63	83,94	82,41	81,90	81,59	97,93	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	99,01	99,44	99,97	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	70,63	70,91	69,62	69,18	68,90	82,68	74,21	84,77	86,72	91,89
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	132,56	125,04	115,51	109,81	105,60	119,62	100,98	109,39	109,04	107,64
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	112,73	105,85	97,36	92,19	88,63	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	119,45	112,39	103,60	98,29	94,51	106,64	89,91	100,02	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	133,94	125,88	115,91	109,86	105,63	118,95	100,22	108,14	107,67	105,77
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	80,49	79,10	76,22	75,11	74,02	87,60	77,89	87,79	89,41	93,55
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	84,71	83,20	80,15	78,99	77,95	92,30	82,01	92,37	94,12	98,43
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	95,3	93,59	90,18	88,86	87,67	-	-	-	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	105,78	104,09	101,40	99,38	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	142,41	134,22	123,63	116,66	111,95	126,25	106,12	112,06	110,99	107,29
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	132,92	124,96	114,86	108,16	103,78	116,58	97,85	103,04	101,97	100,00
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	118,2	112,32	104,18	98,94	94,99	108,36	91,58	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	132,55	125,40	115,88	109,67	105,26	119,39	100,56	106,60	105,71	102,68
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	149,51	140,40	128,92	121,28	116,36	130,46	109,42	115,10	113,87	109,55
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	91,96	90,34	86,76	85,23	83,70	98,70	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	93,41	91,82	89,22	87,36	84,40	99,62	88,63	100,07	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	-	-	-	85,05	83,25	98,14	-	-	-	-

Muzinich Global Tactical Credit Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	-	-	-	92,62	93,55	100,84	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	-	-	-	113,63	113,14	120,48	117,62	112,18	101,83	101,54
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	-	-	-	89,96	91,59	100,79	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	-	-	91,08	90,16	91,80	100,30	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	-	-	93,47	96,23	104,52	103,75	102,19	100,03	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	99,89	100,18	100,14	98,16	100,10	108,01	106,61	103,85	100,14	100,05
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	73,67	75,97	78,39	80,67	83,24	93,26	93,88	94,33	95,29	98,07
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	80,03	82,65	85,29	87,74	90,58	101,42	102,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	74,72	77,15	79,61	81,91	84,55	94,69	95,26	95,77	96,78	99,49
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	115,12	114,77	112,38	107,11	109,20	117,94	116,64	113,84	109,74	110,06
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	106,16	105,62	102,74	96,97	98,46	105,83	104,23	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	-	103,50	102,78	96,69	97,97	105,14	103,38	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	118,30	117,78	114,82	108,73	110,55	119,00	117,37	113,97	109,10	109,39
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	98,97	98,92	97,67	94,23	96,56	104,94	104,30	102,74	100,31	100,70
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	106,48	106,26	104,40	99,99	102,15	110,60	109,63	107,51	104,34	104,68
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	109,59	109,07	106,21	100,42	102,03	109,74	108,17	104,89	100,27	100,19
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	82,50	83,83	84,91	84,32	86,69	96,80	97,37	97,39	97,61	100,23
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	87,88	89,28	90,45	89,83	92,37	103,13	103,71	103,57	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	-	87,66	89,18	88,55	91,01	101,67	102,32	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	88,58	89,96	91,16	90,56	93,16	103,93	104,27	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	84,69	85,91	87,13	86,63	89,23	99,37	99,66	99,97	100,00	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	-	-	87,21	86,64	89,10	99,45	99,98	100,05	100,07	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	83,81	85,21	86,28	85,64	87,99	98,34	99,02	98,95	99,13	101,92
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	-	111,73	113,28	121,38	119,52	115,87	109,53	109,73
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	-	-	118,20	110,10	109,11	116,10	113,62	109,11	101,85	101,88
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	-	-	-	126,82	125,86	134,04	131,26	126,15	117,78	117,81
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	114,76	113,43	108,01	100,76	100,13	106,73	104,60	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	-	-	-	106,57	108,96	116,20	113,93	109,70	100,05	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	124,54	123,17	117,55	109,83	109,43	116,85	114,71	110,65	103,91	104,02
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	-	-	-	-	412,01	112,91	110,27	105,52	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	94,30	95,20	94,37	91,50	93,11	102,71	103,18	102,52	100,77	102,93
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	97,38	98,29	97,44	94,50	96,16	106,06	106,52	105,87	100,49	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	94,10	94,94	94,15	91,34	92,95	102,50	102,88	102,31	100,57	102,59
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	93,84	94,69	93,89	91,07	92,67	102,20	102,62	102,02	100,30	102,35
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	-	-	94,68	104,57	104,82	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	105,45	105,70	105,23	101,12	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-A-Anteile	99,65	99,72	97,97	93,42	93,85	100,78	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	140,40	139,02	133,02	124,29	122,91	131,53	129,22	122,66	112,73	112,67
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	119,35	117,94	112,11	104,26	102,26	108,87	106,45	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	142,85	141,27	134,57	125,35	123,28	131,47	128,75	121,61	111,05	110,86
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	118,18	117,17	112,56	105,48	105,36	113,58	112,17	107,45	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	132,20	131,05	125,81	117,83	116,99	125,54	123,65	117,94	109,09	109,03
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	139,74	138,15	131,46	122,35	120,17	128,05	125,30	118,21	107,76	107,56
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	102,27	103,21	102,21	98,33	99,35	109,37	109,65	106,70	101,83	103,51
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	97,77	98,64	97,68	94,00	94,97	104,51	104,78	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	102,33	103,22	102,24	98,41	99,43	109,34	109,63	106,75	101,92	103,52
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	97,38	98,11	97,26	93,65	94,62	103,98	103,93	100,35	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	102,20	102,96	102,08	98,34	99,36	109,19	109,23	106,57	100,22	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	101,62	102,51	101,53	97,72	98,73	108,60	108,89	106,00	101,20	102,82

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	-	-	-	87,66	86,93	99,03	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	-	-	-	107,82	105,49	117,57	98,40	101,10	100,55	100,00
Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	-	-	-	84,38	85,28	99,41	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	-	-	86,97	84,57	85,47	99,01	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	-	-	-	91,15	88,85	102,76	88,18	95,20	95,03	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	96,89	95,93	95,63	91,80	92,72	106,18	90,06	96,11	95,93	99,89
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	71,47	73,43	75,51	74,42	77,16	91,13	80,50	88,67	89,87	95,92
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	77,62	79,82	82,15	80,90	83,87	99,02	87,24	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	72,47	74,51	76,69	75,54	78,32	92,48	81,72	90,07	91,16	97,43
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	111,82	108,96	105,60	101,12	100,94	116,05	98,71	105,33	105,14	106,82
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	103,16	99,94	96,09	91,93	91,23	103,88	87,83	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	-	100,12	95,94	91,76	90,85	103,11	86,96	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	114,94	111,57	107,55	102,93	102,35	116,92	99,05	105,15	104,95	105,79
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	96,08	94,30	92,32	88,49	89,00	103,17	88,72	95,59	95,42	98,40
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	103,41	101,05	98,34	94,19	94,32	108,89	93,02	99,77	99,59	101,98
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	106,49	103,27	99,41	95,13	94,50	107,77	91,21	96,70	96,52	100,00
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	80,18	80,92	80,95	78,80	80,35	94,80	83,34	91,21	92,45	97,79
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	85,4	86,19	86,26	83,93	85,59	100,96	88,78	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	-	84,96	84,99	82,77	84,40	99,58	87,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	86,07	86,86	86,99	84,58	86,25	101,71	100,00	-	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	82,25	83,00	83,31	80,79	82,39	97,05	85,49	93,91	94,64	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	-	-	83,21	80,93	82,53	97,34	85,61	93,75	94,90	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	81,47	82,14	82,17	80,08	81,67	96,41	84,69	92,59	93,99	99,28
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	-	-	108,75	105,36	119,11	100,91	106,24	106,00	105,64
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	-	-	109,21	104,35	101,66	113,49	95,42	99,48	99,22	99,99
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	-	-	-	120,21	117,24	131,08	110,28	114,98	114,68	112,64
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	111,63	105,77	99,95	95,53	93,25	104,43	87,96	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	-	-	-	7,93	101,47	113,72	95,82	100,16	99,91	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	121,13	115,03	108,94	104,15	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	91,74	90,53	88,99	86,52	86,74	101,05	88,16	95,16	96,37	99,97
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	94,72	93,50	91,92	89,33	89,56	104,33	91,03	98,29	99,26	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	91,52	90,38	88,87	86,30	86,53	100,76	87,96	95,03	96,10	99,81
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	91,27	90,11	88,60	86,07	86,29	100,50	87,71	94,74	95,84	99,53
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	-	-	88,26	102,85	99,99	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	102,23	100,79	100,31	96,45	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	96,70	94,77	92,31	88,44	87,33	98,94	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	136,53	130,07	123,30	117,80	114,60	129,01	108,28	110,91	110,56	107,34
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	116,12	109,83	103,42	98,74	95,48	106,46	88,82	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	138,96	131,76	124,34	118,74	115,05	128,69	107,59	109,63	109,22	105,22
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	114,9	109,91	104,65	100,08	98,08	111,74	94,49	99,92	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	128,54	122,89	116,89	111,72	109,01	123,31	103,90	106,95	106,66	104,30
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	135,95	128,75	121,37	115,89	112,18	125,28	104,63	106,48	106,06	101,99
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	99,51	98,14	96,10	93,34	92,78	107,54	92,96	97,61	98,65	99,81
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	95,12	93,82	91,88	89,20	88,67	102,76	88,83	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	99,55	98,24	96,23	93,35	92,79	107,52	92,99	97,73	98,67	100,00
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	94,68	93,56	91,74	88,62	88,08	101,93	88,35	99,58	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	99,36	98,19	96,26	93,15	92,58	107,19	92,79	97,78	98,42	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	98,86	97,54	95,53	92,71	92,16	106,79	92,34	97,02	97,99	99,21

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	101,98	101,14	96,61	89,22	108,84	112,72	112,11	108,89	105,33	105,69
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	93,29	92,60	88,69	82,25	100,59	104,26	103,89	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	-	-	-	83,19	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	79,90	80,94	80,56	79,23	101,98	103,51	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	73,72	74,23	72,38	69,52	87,93	94,36	97,34	98,10	99,91	101,28
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	79,01	79,52	77,56	74,52	94,24	101,14	104,29	105,05	100,88	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	-	-	-	100,51	120,25	124,02	122,63	117,92	110,61	110,76
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	119,89	118,38	111,28	100,67	120,32	124,47	123,61	118,50	109,85	109,83
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	124,36	122,65	114,87	103,31	123,02	127,12	125,95	120,26	110,75	110,65
Abgesicherte thesaurierende USD-F-Anteile	101,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	-	-	-	74,58	93,43	100,06	102,20	100,32	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	99,22	93,30	89,31	83,14	70,91	104,77	96,51	100,78	99,02	101,19
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	90,75	85,55	82,14	76,51	65,40	96,89	100,00	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	-	-	-	76,92	66,29	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	77,73	76,19	76,06	72,25	64,57	101,53	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	71,79	69,04	67,65	64,13	56,42	86,53	85,06	92,30	91,71	99,59
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	76,93	73,97	72,53	68,71	60,43	92,67	91,12	98,93	98,32	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	-	-	-	93,86	79,35	115,39	104,98	107,37	104,70	104,76
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	116,73	108,08	102,07	94,77	79,28	115,76	105,91	107,38	104,34	103,98
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	121,12	111,77	105,09	97,51	81,29	118,26	107,60	108,62	105,37	104,41
Abgesicherte thesaurierende USD-F-Anteile	99,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	-	-	-	69,05	60,23	91,81	89,82	99,31	-	-

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	102,93	102,96	101,52	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	101,88	101,95	100,62	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	111,51	110,68	106,87	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	110,71	109,91	106,24	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	108,72	108,00	104,66	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	91,82	92,76	92,67	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	92,32	93,24	93,15	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	-	102,38	102,60	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	121,95	119,99	113,57	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	120,28	118,40	112,15	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	100,60	100,67	98,62	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	100,77	100,83	98,78	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	123,39	121,47	114,96	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	109,93	108,49	103,19	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	104,84	103,73	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	103,48	103,53	101,40	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	102,54	102,58	100,47	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	100,57	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	101,54	101,30	99,19	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	100,49	100,38	98,38	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	110,17	106,93	102,12	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	109,37	106,30	101,61	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	107,38	104,71	100,33	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	90,71	91,12	90,08	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	91,20	91,64	90,58	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	-	101,06	99,73	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	119,95	113,63	107,20	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	118,37	112,21	105,97	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	98,95	97,01	94,68	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	99,16	97,22	94,87	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	121,43	115,01	108,38	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	108,41	103,24	100,12	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P2-Anteile	103,48	99,94	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	101,79	99,78	97,15	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	100,91	98,92	96,30	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R2-Anteile	99,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	103,57	103,86	103,28	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	103,08	103,49	103,42	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	108,92	108,40	105,02	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	108,96	108,56	105,70	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	112,88	111,59	105,93	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	104,94	105,97	104,86	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	113,24	111,99	106,16	-	-	-	-	-	-	-

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund

Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise

Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	100,40	98,97	97,61	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	99,90	98,80	97,95	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	105,76	101,61	98,16	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	105,76	102,09	99,01	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	109,71	102,97	98,44	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	101,99	99,94	98,26	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	110,10	103,19	98,48	-	-	-	-	-	-	-

Anhang III - Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (Fortsetzung)

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 in der sechsmonatigen Berichtsperiode 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. In dem am 31. Mai 2026 abgeschlossenen Berichtshalbjahr 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 Käufe & Verkäufe durch einen als verbundene Partei geltenden Broker USD (Tsd.)	Anteil am Total der Käufe & Verkäufe in %	Kommissionen USD (Tsd.)	Durchschnittlicher Kommissionensatz in %
Muzinich Americayield Fund	157.248	28,48	-	-
Muzinich Europeyield Fund	776.353	47,89	-	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	25.978.568	82,57	-	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	410.414	29,64	-	-
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	1.035.625	68,66	-	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	2.565.447	61,68	-	-
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	60.169	49,17	-	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	5.795.277	81,38	-	-
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	2.241.650	81,67	-	-

Für die am 31. Mai 2026 abgeschlossene sechsmonatige Berichtsperiode wurden auf die in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Transaktionen keine Kommissionen belastet.