Muzinich & Co

Kurzgefasster ungeprüfter Halbjahresabschluss zum 31. Mai 2024

Muzinich Funds

Muzinich Americayield Fund
Muzinich Europeyield Fund
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Muzinich ShortDurationHighYield Fund
Muzinich Sustainable Credit Fund
Muzinich LongShortCreditYield Fund
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund
Muzinich Global Tactical Credit Fund
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund
Muzinich European Credit Alpha Fund
Muzinich Fixed Maturity 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

New York London Frankfurt Paris Zürich Mailand Manchester Madrid
Singapur Dublin Genf Hongkong Florida Sydney Tokio Stockholm
E-Mail: info@muzinich.com Website: www.muzinich.com

Inhalt

	Seite
Allgemeine Informationen	2
Bericht des Anlageverwalters	25
Anlagenbestand	33
Gesamterfolgsrechnung	251
Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	258
Bilanz	265
Kapitalflussrechnung	272
Erläuterungen zum Abschluss	279
Adressverzeichnis	312
Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen	314
Anhang I – Gesamtkostenquoten (TER)	348
Anhang II – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	356
Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft)	360

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 2024 hatte der Fonds 20 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 Low Carbon Credit Fund*	25. Juli 2003
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	26. November 2003
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	4. Oktober 2010
Muzinich Sustainable Credit Fund	14. Mai 2011
Muzinich LongShortCreditYield Fund	19. Juni 2012
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	22. Juli 2013
Muzinich Global Tactical Credit Fund	13. November 2013
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	11. November 2015
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	2. Mai 2017
Muzinich 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

Zwischen den Teilfonds besteht keine wechselseitige Haftung.

Mindestzeichnung

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte 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 EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte 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
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 Low Carbon Credit 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 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
	Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 1.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF 20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 1.500
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 20.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 20.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)	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 monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 1.500
	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
Muzinich Sustainable Credit 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-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)	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 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 ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 1.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende JPY-NJ-Anteile	JPY 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	JPY 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende 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 EmergingMarketsShortDuration 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-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 1.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)	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 ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 1.000.000
	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 monatlich 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 thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD 1.500
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 1.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 100.000.000

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestzeichnung (Fortsetzung)

Es gelten die folgenden Mindesterstzeichnungsbeträge:

Teilfonds	Anteilsklasse	Mindestzeichnung
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	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-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 NOK-Gründeranteile	NOK 500.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 1.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 100.000.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-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 thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-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 ausschüttende EUR-R-Anteile	€1000
	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 ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 100.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
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 EUR-X-Anteile	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-X-Anteile	USD 100.000.000
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund** **	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 5.000.000
	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-R-Anteile	EUR 1.000
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 1.000
	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

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.
** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.
*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.
**** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.
***** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 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 mit Ausnahme des Muzinich LongShortCreditYield Fund und des Muzinich European Credit Alpha Fund müssen spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) am betreffenden Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle eingehen. Für den Muzinich LongShortCreditYield und den Muzinich European Credit Alpha Fund müssen Rücknahmeanträge spätestens um 16.00 Uhr (irische Zeit) einen Geschäftstag vor dem 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. Dividenden werden monatlich oder vierteljährlich festgelegt und jeweils am letzten Geschäftstag des Monats angekündigt, sofern in der Prospektergänzung für den betreffenden Teilfonds nichts anderes angegeben ist. Eine Aufstellung der von den Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt getätigten Ausschüttungen ist in Erläuterung 2 zu finden.

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

Muzinich Americayield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
8. Juni 2023	CHF 2,1333	CHF 1,4991	EUR 2,2915	EUR 1,8337	EUR 1,7000
8. Dezember 2023	CHF 2,1296	CHF 1,5026	EUR 2,3142	EUR 1,8422	EUR 1,7237
10. Juni 2024	CHF 2,4131	CHF 1,7225	EUR 2,5667	EUR 2,0384	EUR 1,9268

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil
8. Juni 2023	EUR 2,2211	GBP 2,1723	USD 1,9646	USD 2,2952	USD 1,7999
8. Dezember 2023	EUR 2,2358	GBP 2,2506	USD 2,0461	USD 2,3846	USD 1,8832
10. Juni 2024	EUR 2,4661	GBP 2,4918	USD 2,2742	USD 2,6389	USD 2,1092

Ausschüttungsdatum	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	USD 11.459.262
8. Dezember 2023	USD 11.898.266
10. Juni 2024	USD 10.667.422

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
8. Juni 2023	€1,0920	€1,0136	€1,5305	GBP1,4524	-
8. Dezember 2023	€1,4961	€1,5105	€2,0290	GBP2,0458	GBP0,9273
10. Juni 2024	€1,6268	€1,6575	€2,1975	GBP2,2297	GBP2,5024

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	-	EUR 1.446.876
8. Dezember 2023	USD 1,3160	EUR 2.000.203
10. Juni 2024	USD 2,5377	EUR 4.130.773

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten EUR-S-Disposi-tionsanteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	EUR 1,7128	EUR 1,7980	USD 589.621
8. Dezember 2023	EUR 1,8091	EUR 1,9027	USD 636.873
10. Juni 2024	EUR 2,0024	EUR 2,1085	USD 701.164

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Ausschüttungsdatum	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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil
10. Januar	-	-	-	-	-
8. Februar	-	-	-	-	-
8. März	-	-	-	-	-
12. April	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	EUR 2,8958	-	-	-
8. Juni 2023	CHF 1,4429	-	EUR 1,2778	EUR 1,4923	EUR 1,4321
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	CHF 1,4917	-	EUR 1,3352	EUR 1,5570	EUR 1,4933
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	EUR 3,2877	-	-	-
10. Juni 2024	CHF 1,6254	-	EUR 1,4192	EUR 1,6528	-

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A1-Anteil
10. Januar	-	-	-	-	-	-
8. Februar	-	-	-	-	-	-
8. März	-	-	-	-	-	-
12. April	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	EUR 1,3909	EUR 1,1443	EUR 1,1787	EUR 1,3538	GBP 1,3598	GBP 1,5017
11. Juli 2023	-	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	EUR 1,4530	EUR 1,2094	EUR 1,2374	EUR 1,4220	GBP 1,4628	GBP 1,6168
9. Januar 2024	-	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	EUR 1,5451	EUR 1,2996	EUR 1,3210	EUR 1,5158	GBP 1,5597	GBP 1,7187

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden HKD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY-Y-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden SGD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich zins-ausschüttenden SGD-R-Anteil
10. Januar 2023	-	-	HKD 0,4992	-	-	SGD 0,3960
8. Februar 2023	-	-	HKD 0,4535	-	-	SGD 0,3144
8. März 2023	-	-	HKD 0,2621	-	-	SGD 0,3146
12. April 2023	-	-	HKD 0,3009	-	-	SGD 0,3476
10. Mai 2023	-	-	HKD 0,2848	-	-	SGD 0,3301
8. Juni 2023	GBP 1,4757	GBP 1,4475	HKD 0,2681	JPY 149,0926	SGD 1,3714	SGD 0,2923
11. Juli 2023	-	-	HKD 0,2658	-	-	SGD 0,2696
8. August 2023	-	-	HKD 0,2526	-	-	SGD 0,2522
8. September 2023	-	-	HKD 0,2599	-	-	SGD 0,2618
10. Oktober 2023	-	-	HKD 0,2446	-	-	SGD 0,2474
8. November 2023	-	-	HKD 0,2632	-	-	SGD 0,2624
8. Dezember 2023	GBP 1,5839	GBP 1,5548	HKD 0,2521	JPY 151,8446	SGD 1,4363	SGD 0,2501
9. Januar 2024		-	-	-	-	-
9. Februar 2024		-	-	-	-	-
8. März 2024		-	-	-	-	-
9. April 2024		-	-	-	-	-
9. Mai 2024		-	-	-	-	-
10. Juni 2024	GBP 1,6866	GBP 1,6576	-	JPY 161,8237	SGD 1,5511	-

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-A1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil
10. Januar 2023	-	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	USD 1,5235	USD 1,5540	USD 1,5882	USD 1,5316	-	USD 1,3945
11. Juli 2023	-	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	USD 1,6406	USD 1,6719	USD 1,7040	USD 1,6497	-	USD 1,5083
9. Januar 2024	-	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	USD 1,7454	USD 1,7768	USD 1,8107	USD 1,7553	USD 0,7654	USDS 1,6115

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-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Januar 2023	-	USD 0,4356	EUR 4,379
8. Februar 2023	-	USD 0,4163	EUR 6,272
8. März 2023	-	USD 0,3740	EUR 6,041
12. April 2023	-	USD 0,4015	EUR 7,959
10. Mai 2023	-	USD 0,3896	EUR 1.031.226
8. Juni 2023	USD 1,4124	USD 0,3829	EUR 11.549.469
11. Juli 2023	-	USD 0,2428	EUR 6,632
8. August 2023	-	USD 0,2320	EUR 6,271
8. September 2023	-	USD 0,2386	EUR 6,551
10. Oktober 2023	-	USD 0,2241	EUR 6,308
8. November 2023	-	USD 0,2396	EUR 6,644
8. Dezember 2023	USD 1,5272	USD 0,2308	EUR 16.110.113
9. Januar 2024	-	USD 0,2399	EUR 6,315
9. Februar 2024	-	USD 0,2331	EUR 6,239
8. März 2024	-	USD 0,2336	EUR 5,521
9. April 2024	-	USD 0,2592	EUR 6,138
9. Mai 2024	-	USD 0,2604	EUR 938,034
10. Juni 2024	USD 1,6296	USD 0,4387	EUR 15 703,406

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-F-Anteil
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	EUR 1,0366	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	CHF 1,8986	EUR 1,7778	EUR 1,1079	EUR 1,8515	EUR 1,6909
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	EUR 1,0851	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	CHF 1,8424	EUR 1,7450	EUR 1,0197	EUR 1,8175	EUR 1,6594
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	EUR 1,0905	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	CHF 2,0012	EUR 1,8476	EUR 1,1324	EUR 1,9209	EUR 1,7620

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
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	EUR 1,8936	GBP 1,8474	GBP 1,9581	GBP 1,7471	GBP 2,0466
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	EUR 1,8581	GBP 1,8651	GBP 1,9771	GBP 1,7612	GBP 2,0652
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	EUR 1,9626	GBP 1,9805	GBP 2,0934	GBP 1,8787	GBP 2,1880

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
10. Januar 2023	SGD 0,3163	-	-	-	-	USD 1.078
8. Februar 2023	SGD 0,3093	-	-	-	-	USD 1.076
8. März 2023	SGD 0,3156	-	-	-	-	USD 754.471
12. April 2023	SGD 0,3472	-	-	-	-	USD 1.194
10. Mai 2023	SGD 0,3120	-	-	-	-	USD 1.069
8. Juni 2023	SGD 0,3507	USD 2,0444	USD 2,1390	USD 1,9483	USS 2,1987	USD 7.097.564
11. Juli 2023	SGD 0,3206	-	-	-	-	USD 1.083
8. August 2023	SGD 0,3282	-	-	-	-	USD 1.130
8. September 2023	SGD 0,3488	-	-	-	-	USD 787.068
10. Oktober 2023	SGD 0,3195	-	-	-	-	USD 1.070
8. November 2023	SGD 0,3396	-	-	-	-	USD 1.133
8. Dezember 2023	SGD 0,3030	USD 2,0684	USD 2,1650	USD 1,9714	USD 2,2361	USD 6.169.561
9. Januar 2024	SGD 0,3245	-	-	-	-	USD 1.125
9. Februar 2024	SGD 0,3224	-	-	-	-	USD 1.103
8. März 2024	SGD 0,3588	-	-	-	-	USD 855.651
9. April 2024	SGD 0,3483	-	-	-	-	USD 1.180
9. Mai 2024	SGD 0,3439	-	-	-	-	USD 901
10. Juni 2024	SGD 0,3709	USD 2,1941	USD 2,2926	USD 2,0970	USD 2,3660	USD 5.827.535

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil
8. Juni 2023	EUR 1,1998	EUR 1,3532	EUR 1,2699	EUR 1,0110	EUR 1,3130
8. Dezember 2023	EUR 1,3268	EUR 1,4741	EUR 1,3900	EUR 1,1340	EUR 1,4314
10. Juni 2024	EUR 1,5043	EUR 1,6555	EUR 1,5668	EUR 1,3026	EUR 1,6105

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	GBP 1,4411	USD 1,1570	USD 1,5033	EUR 1.541.035
8. Dezember 2023	GBP 1,6175	USD 1,3380	USD 1,6910	EUR 1.780.442
10. Juni 2024	GBP 1,8244	USD 1,5369	USD 1,9041	EUR 1.782.842

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NR-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-N-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden JPY- NJ-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-NR-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	EUR 1,2301	GBP 1,6596	JPY 0,0175	USD 1,4119	USD 528.602
8. Dezember 2023	EUR 1,0434	-	-	USD 1,2303	USD 133.813
10. Juni 2024	EUR 1,2439	-	-	USD 1,3659	USD 87.860

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-A-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-Anteil
10. Januar 2023	-	-	-	-	-
8. Februar 2023	-	-	-	-	-
8. März 2023	-	-	-	-	-
12. April 2023	-	-	-	-	-
10. Mai 2023	-	-	-	-	-
8. Juni 2023	EUR 1,8298	EUR 1,5095	GBP 1,4839	GBP 1,7210	GBP 1,8910
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	EUR 1,8644	EUR 1,5398	GBP 1,5623	GBP 1,8038	GBP 1,9842
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	EUR 1,9456	EUR 1,6076	GBP 1,6387	GBP 1,8888	GBP 2,0779

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden GBP-G-Anteil	Gesamt-ausschüttung
10. Januar 2023	-	USD 0,2672	-	USD 2.791
8. Februar 2023	-	USD 0,2600	-	USD 2.716
8. März 2023	-	USD 0,2715	-	USD 2.835
12. April 2023	-	USD 0,2770	-	USD 2.893
10. Mai 2023	-	USD 0,2591	-	USD 2.706
8. Juni 2023	USD 1,8780	USD 0,2695	-	USD 3.530.050
11. Juli 2023	-	USD 0,2604	GBP 0,2626	USD 7.448
8. August 2023	-	USD 0,2860	GBP 0,3852	USD 10.903
8. September 2023	-	USD 0,2880	GBP 0,3884	USD 10.717
10. Oktober 2023	-	USD 0,2715	GBP 0,3727	USD 11.718
8. November 2023	-	USD 0,3185	GBP 0,4231	USD 13.246
8. Dezember 2023	USD 1,9726	USD 0,2754	GBP 0,3635	USD 3.575.801
9. Januar 2024	-	USD 0,2697	GBP 0,3640	USD 13.948
9. Februar 2024	-	USD 0,2799	GBP 0,3785	USD 23.195
8. März 2024	-	USD 0,2756	GBP 0,3699	USD 27.391
9. April 2024	-	USD 0,3036	GBP 0,4052	USD 29.728
9. Mai 2024	-	USD 0,3338	GBP 0,4381	USD 32.663
10. Juni 2024	USD 2,0617	USD 0,3184	GBP 0,4196	USD 3.775.858

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden AUD-G3-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden AUD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-S-Anteil
8. Juni 2023	AUD1,2617	AUD1,2495	CHF1,1798	CHF1,1604	CHF1,1177
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	AUD1,3868	AUD1,3696	CHF1,3094	CHF1,3018	CHF1,2534
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	-	AUD1,6211	CHF1,5711	CHF1,5836	CHF1,5155

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-G2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil
8. Juni 2023	€1,2514	€1,2888	€1,3708	€1,2103	€0,8564
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	€1,4037	€1,4528	€1,5309	€1,3758	€1,0295
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	€1,6423	€1,7082	€1,7919	€1,6342	€1,2624

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-X-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-G-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil
8. Juni 2023	€1,2003	€1,4197	GBP1,3310	GBP1,3288	GBP1,1953
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	€1,3599	€1,5685	GBP1,5357	GBP1,5406	GBP1,4012
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	€1,6032	€1,8149	GBP1,8021	GBP1,8141	GBP1,6625

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-S-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
8. Juni 2023	GBP 1,2359	USD 1,4498	USD 1,3394	USD 1,3050	USD 0,7180
11. Juli 2023	-	-	-	-	-
8. August 2023	-	-	-	-	-
8. September 2023	-	-	-	-	-
10. Oktober 2023	-	-	-	-	-
8. November 2023	-	-	-	-	-
8. Dezember 2023	GBP 1,4409	USD 1,6748	USD 1,5552	USD 1,5322	USD 0,9342
9. Januar 2024	-	-	-	-	-
9. Februar 2024	-	-	-	-	-
8. März 2024	-	-	-	-	-
9. April 2024	-	-	-	-	-
9. Mai 2024	-	-	-	-	-
10. Juni 2024	GBP 1,7030	USD 1,9607	USD 1,8322	USD 1,8150	USD 1,3475

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-S-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten monatlich ausschüttenden GBP-G-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	USD 0,9656	USD 1,3440	-	USD 23.756.216
11. Juli 2023	-	-	GBP 0,1798	USD 7.034
8. August 2023	-	-	GBP 0,2866	USD 12.517
8. September 2023	-	-	GBP 0,2794	USD 11.950
10. Oktober 2023	-	-	GBP 0,2887	USD 13.276
8. November 2023	-	-	GBP0,3023	USD 13.616
8. Dezember 2023	USD 1,1961	USD 1,5690	GBP 0,2888	USD 25.981.413
9. Januar 2024	-	-	GBP 0,3228	USD 15.789
9. Februar 2024	-	-	GBP 0,3116	USD 24.628
8. März 2024	-	-	GBP 0,3124	USD 38.143
9. April 2024	-	-	GBP 0,3428	USD 41.822
9. Mai 2024	-	-	GBP 0,3321	USD 42.189
10. Juni 2024	USD 1,4678	USD 1,8514	GBP 0,3486	USD 29.219.022

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	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	EUR 1,5046	GBP 1,3772	GBP 1,3878	USD 1,4963	USD 1.507.393
8. Dezember 2023	EUR 1,4700	GBP 1,3815	GBP 1,3942	USD 1,4978	USD 1.518.012
10. Juni 2024	EUR 1,4963	GBP 1,4116	GBP 1,4219	USD 1,5339	USD 536.818

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten vierteljährlich ausschüttenden AUD-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. März 2023	AUD 0,8777	-	-	-	-	USD 354.597
8. Juni 2023	AUD 0,9445	CHF 1,6154	EUR 1,6713	GBP 1,7303	USD 1,8764	USD 2.336.337
8. September 2023	AUD 0,9055	-	-	-	-	USD 185.505
8. Dezember 2023	AUD 0,8856	CHF 1,5772	EUR 1,6501	GBP 1,7549	USD 1,9094	USD 2.042.648
8. März 2024	AUD 0,9223	-	-	-	-	USD 182.257
10. Juni 2024	AUD 0,9649	CHF 1,7113	EUR 1,7477	GBP 1,8666	USD 2,0244	USD 1.322.586

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-NG-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	EUR 1,9028	EUR 1.177.477
8. Dezember 2023	EUR 2,0308	EUR 1.436.024
10. Juni 2024	EUR 2,0343	EUR 1.851.234

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund*

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	EUR 0,4460	EUR 1.476.718
8. Dezember 2023	EUR 0,4975	EUR 1.507.692
10. Juni 2024	EUR 1,1496	EUR 3.084.307

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund**

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	EUR 0,5201	EUR 0,5145	EUR 2.015.057
8. Dezember 2023	EUR 0,6311	EUR 0,6210	EUR 2.267.530
10. Juni 2024	EUR 1,1613	EUR 1,1517	EUR 3.598.701

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-Gründeranteil
8. Juni 2023	EUR 1,3006	EUR 1,2401	GBP 1,3221	GBP 1,2562	USD 1,3667
8. Dezember 2023	EUR 1,5188	EUR 1,4262	GBP 1,5842	GBP 1,4858	USD 1,6410
10. Juni 2024	EUR 1,5583	EUR 1,5120	GBP 1,6323	GBP 1,5792	USD 1,6880

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	USD 1,2855	EUR 6.298.984
8. Dezember 2023	USD 1,5232	EUR 5.145.055
10. Juni 2024	USD 1,6154	EUR 5.112.264

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
8. Juni 2023	GBP 2,0032	USD 339.503
8. Dezember 2023	GBP 2,5115	USD 304.046
10. Juni 2024	GBP 2,6878	USD 399.114

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-P1-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-H-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden CHF-R-Anteil
8. Dezember 2023	EUR 1,5426	USD 1,3470	USD 1,0400	CHF 1,2752	CHF 1,1044
10. Juni 2024	EUR 1,7500	USD 1,7500	USD 1,7500	CHF 1,7500	CHF 1,7500

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-P2-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-R-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden EUR-T-Anteil	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden USD-R-Anteil	Gesamt-ausschüttung
8. Dezember 2023	EUR 0,3344	EUR 1,0854	EUR 0,9894	USD 1,1033	EUR 578,993
10. Juni 2024	EUR 1,7500	EUR 1,7500	EUR 1,7500	USD 1,7500	EUR 737,397

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund***

Ausschüttungsdatum	Ausschüttung pro abgesicherten ausschüttenden GBP-Gründeranteil	Gesamt-ausschüttung
10. Juni 2024	GBP 0,8386	EUR 23,923

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.
** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.
*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

Die im Berichtsjahr aufgelegten oder geschlossenen ausschüttenden Anteilsklassen sind in Erläuterung 12 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 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. Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2024 hat der Fonds den Corporate-Governance-Kodex eingehalten.

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr

Die Finanzmärkte im Berichtszeitraum

Die Renditen an den globalen Anleihenmärkten boten im Berichtszeitraum (1. Dezember 2023 – 31. Mai 2024) ein gemischtes Bild. Im ersten Teil des Berichtszeitraums schnitten in den USA Hochzins- und Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit höherem Risiko besser ab als der Durchschnitt der jeweiligen Kategorie. In Europa gingen die Risikoaufschläge weiter zurück, und die Verbesserung der Stimmung in der Wirtschaft verfestigte sich. Anleihen aus Schwellenmärkten („EM“) profitierten weiterhin von robusten technischen Eckdaten: einem rückläufigen Angebot, einer im historischen Vergleich robusten saisonalen Performance und einer risikofreudigen Stimmung. Die Äußerungen der Zentralbanken waren im Berichtszeitraum gemischt: Nachdem sie zu Beginn des Berichtszeitraums die erwarteten Zinssenkungen zurückgestellt hatten, schien angesichts der Anzeichen einer sinkenden Inflation später alles darauf hinzudeuten, dass die Voraussetzungen für Zinssenkungen tatsächlich gegeben sind. In den USA profitierten die Anleihenmärkte weiterhin von einem förderlichen makroökonomischen Umfeld und günstigen Fundamentaldaten bei Anleihen. Die Daten blieben generell gut, während dies in Europa immer weniger der Fall zu sein schien. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums sahen sich die Märkte mit hartnäckigen Inflationszahlen, Volatilität vor dem Hintergrund der Nachrichten aus dem Nahen Osten und zunehmender Divergenz zwischen den Zinssenkungserwartungen der US-Notenbank („Fed“) und der Europäischen Zentralbank („EZB“) konfrontiert.

Gegen Ende des Berichtszeitraums wirkten positive Stimmung und engere Spreads im Hochzinssegment („HY“) und Investment-Grade-Segment überwiegend als unterstützende Faktoren für ein risikofreudiges Umfeld. In den USA legten Risikoanlagen vor dem Hintergrund geringerer Volatilität an den Staatsanleihen- und Aktienmärkten zu. Im letzten Monat des Berichtszeitraums lieferten die Spreads überdurchschnittliche Renditen, wurden jedoch durch höhere Zinsen in Europa kompensiert (was zu einer Underperformance gegenüber den USA führte). Verantwortlich für diesen Trend waren die generell schwächer als erwartet ausgefallenen Wirtschaftsdaten aus den USA und bessere Wirtschaftsdaten aus Europa, darunter Berichte, dass die Inflation länger als erwartet hoch bleibt. Schuldtitel aus Schwellenmärkten erzielten positive Renditen, wobei Unternehmensanleihen vor dem Hintergrund der Schwäche des Hochzins-Staatsanleihensegments besser abschnitten als Staatspapiere. Innerhalb der Schwellenmarkt-Unternehmensanleihen schnitten Hochzinstitel besser ab als Investment-Grade-Titel, wofür die starke Performance Asiens verantwortlich war, angeführt von China, das von den jüngsten politischen Initiativen des Landes, hohen Kupons und engeren Spreads profitierte.

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 deutlich positive Renditen und schnitt mit Abstand besser ab als sein indikativer Referenzindex, der ICE BofA B/BB US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index („JC4N“). Wir blieben im Berichtszeitraum voll investiert, um die Vorteile der höheren Renditen und der positiven Konvexität von Hochzinsanleihen angesichts des weiterhin positiven Wirtschaftswachstums zu nutzen. Nach Sektoren betrachtet, erwies sich das nicht im Referenzwert enthaltene Engagement bei diversifizierten Finanzdienstleistern und die gelungene Titelselektion bei Anleihen aus dem Bereich Kabel-/Satelliten-TV und Telekommunikation als vorteilhaft für die Rendite, während die relative Untergewichtung bei Anleihen aus dem Gesundheitswesen die relative Wertentwicklung belastete. Nach Duration betrachtet, profitierte die Wertentwicklung von einer gelungenen Auswahl von Anleihen im Kernbereich 1-5 Jahre Duration; die Segmente des Teilfonds mit der längsten Duration schnitten besser ab als der Referenzindex, während die relative Untergewichtung des Teilfonds bei Anleihen mit längerer Duration die Wertentwicklung belastete, als die Zinsen sanken. In Bezug auf die Ratings erwies sich unsere gelungene Titelauswahl bei Anleihen mit der Bewertung BB- und eine Untergewichtung bei Anleihen mit der Bewertung CCC+ als vorteilhaft für die Rendite.

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“). Nach Sektoren betrachtet, profitierte der Teilfonds von der gelungenen Titelauswahl von Technologie- und Energieanleihen

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

sowie von unserem nicht in der Benchmark enthaltenen Engagement in Bankenanleihen. Umgekehrt hemmte das Engagement in ausgewählten Anleihen aus dem Bereich Wohnungsbau / Immobilien die Performance. Bei regionaler Betrachtung wirkten sich die gelungene Titelselektion und die Untergewichtung in den Ländern der europäischen Peripherie am deutlichsten positiv auf die Rendite aus, während sie vom Engagement in ausgewählten osteuropäischen Anleihen belastet wurde. Aus der Sicht der Duration waren eine gelungene Anleihenauswahl und eine Untergewichtung bei Anleihen mit 3–5 Jahren Duration von Vorteil für die relative Rendite. Wir haben im Berichtszeitraum taktisch im höherverzinslichen Teil des Investment-Grade-Marktes reinvestiert. Darüber hinaus beteiligen wir uns weiterhin am Markt für Neuemissionen von Hochzinsanleihen, um uns höhere Kupons zu sichern. Das Anlageteam präferiert nach wie vor defensivere Sektoren (z. B. Telekommunikationen, Kabel-/Satelliten-TV, Gesundheitswesen etc.) sowie eine zurückhaltende Einstellung gegenüber dem europäischen Einzelhandel (trotz höherer Renditen).

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen, blieb jedoch hinter seinem indikativen Referenzindex, dem ICE BofA Global High Yield Constrained Index („HW0C"), zurück. Die im Vergleich zum Markt niedrigeren Spreads waren im Segment Schwellenmarkt-Hochzinsanleihen am stärksten ausgeprägt, da wir in China untergewichtet sind und einige der riskanteren Regionen in Lateinamerika und Osteuropa meiden. Alle Regionen erzielten im Berichtszeitraum positive Gesamtrenditen, wobei die europäische Peripherie deutlich überdurchschnittlich rentierte. Gegen Ende des Berichtszeitraums verzeichneten wir starke Renditebeiträge aus Lateinamerika, die auf unser Engagement in dieser Region in Titeln mit längerer Duration und der Bewertung BB zurückzuführen waren. Außerdem generierten im Schwellenmarkt-Segment die Allokationen in Macau und Chile positive Gesamtrenditen und eine überdurchschnittliche relative Performance. Nach Sektoren betrachtet, waren die Banken der Sektor mit der absolut und relativ besten Wertentwicklung im Berichtszeitraum, während unsere konservativere Positionierung im Wohnungsbau-/Immobiliensektor die relative Performance belastete. Nach Ratings betrachtet lieferte das Segment mit der Bewertung BB den größten Beitrag zur Gesamtrendite.

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum positive Renditen und übertraf seinen indikativen Vergleichsindex, den ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index (G1D0), mit deutlichem Abstand. Im ersten Teil des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns über weite Strecken auf das Management der Portfolio-Duration, wobei sich die Kurven für US-Schatzbriefe und deutsche Bundesanleihen zunehmend auf einem angemessenen Niveau einfanden, das besser zur Kommunikation seitens der Zentralbanken passte. Wir haben mit BBB bewerteten Anleihen weiter den Vorzug gegenüber Anleihen mit Single-A-Bewertung gegeben, da die Spreads bei Investment Grade-Papieren potenziell noch weiter schrumpfen können. Die Fundamentaldaten der Unternehmen bleiben derweil robust, und wir verzeichnen weiterhin Mittelzuflüsse an die Anleihenmärkte.

Gegen Ende des Berichtszeitraums erwies sich die Positionierung des Teilfonds in kürzerer Duration als vorteilhaft für die Rendite, weil die Marktdynamik in diesem Zeitraum vor allem von den Zinsen und dem makroökonomischen Umfeld gesteuert wurde. In vergleichbarer Weise sorgte die Allokation des Teilfonds in Hochzinspapieren für zusätzlichen Schwung für die Performance, da diese Unteranlageklasse weniger zinsempfindlich ist. In sektoraler Hinsicht steuerten die substanziellen Allokationen des Portfolios in den Sektoren Banken, diversifizierte Finanzdienstleister und Wohnungsbau/Immobilien nennenswerte Beiträge zur Gesamtrendite bei, während kein Sektor die Performance belastete. Nach Ratings betrachtet, waren die größten positiven Renditebeiträge im Berichtszeitraum unseren Positionen mit Investment Grade (die von einer Schwerpunktsetzung auf das Rating-Segment BBB profitierten) sowie dem Engagement des Portfolios in Hochzinspapieren zu verdanken. Positive Renditebeiträge waren zudem in allen Durationssegmenten zu verzeichnen, wobei das Kernsegment 1–3 Jahre am besten rentierte.

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds („SDHY“) positive Renditen und lag mit seiner Performance gleichauf mit dem kurzen Ende der Durationssegmente des US-Hochzinsanleihenmarktes. Wir blieben mit dem Fonds weitestgehend voll investiert, um die Vorteile der höheren Renditen und positiven Konvexität von Anleihen und Darlehen mit kurzer Duration (anstelle von Barmitteln) angesichts des positiven Wirtschaftswachstums zu nutzen. Nach Sektoren betrachtet, waren Energie, diversifizierte Finanzdienstleister und Wohnungsbau/ Immobilien die Spitzenreiter bei der absoluten Wertentwicklung. Das Engagement des Teilfonds in ausgewählten Anleihen der Baustoffbranche schmälerte hingegen die Performance. Was die Duration betrifft, wirkte sich das Kernsegment 1-3 Jahre am deutlichsten positiv auf die Gesamtrendite aus. Nach Ratings betrachtet, lagen Anleihen mit den Bewertungen BB- und B an der Spitze der positiven Beiträge zur absoluten Rendite. Im Laufe des Berichtszeitraums behielten wir aufgrund des Carry-Vorteils und der (im Vergleich zu hochverzinslichen Anleihen) geringen Volatilität unsere Position in Anleihen mit der Bewertung BB bei. Wir behielten zudem auch unser Engagement in Unternehmensanleihen mit den Bewertungen BB und Single-B bei, fuhren hingegen unser Engagement in CCC-Anleihen aufgrund von Bedenken bezüglich des Marktzugangs für dieses Segment auf ein Minimum zurück. Wir halten angesichts der wirtschaftlichen Aussichten einen ausgewogenen Ansatz für das Engagement im Segment BB/B für angemessen. Außerdem behielten wir die Positionierung und Diversifizierung in unseren 10 wichtigsten Sektoren größtenteils unverändert bei. Auf Emittentenebene gab es ein höheres Maß an unkorrelierten Bewegungen – was zu erwarten war. Zum Ende des Berichtszeitraums waren Energie, diversifizierte Finanzdienstleister, Wohnungsbau/Immobilien, Dienstleistungen und Glücksspiel die fünf größten Sektoren im Teilfonds.

Muzinich Sustainable Credit Fund

Der Teilfonds erzielte eine positive Wertentwicklung und übertraf seinen Vergleichsmarkt, den Bloomberg Barclay’s Global Aggregate Corporate Total Return Index hedged EUR („LGCPTREH“), mit erheblichem Abstand. Im Berichtszeitraum profitierte der Teilfonds von einer gelungenen Titelselektion bei Bankenanleihen sowie einer gelungenen Titelauswahl und Übergewichtung von Anleihen aus den Sektoren Wohnungsbau/Immobilien sowie Kraftfahrzeuge und Kraftfahrzeugteile. Die relative Untergewichtung von Anleihen aus dem Gesundheitswesen wirkte sich hingegen negativ auf die Wertentwicklung aus. Nach Ratings betrachtet, stärkte eine Übergewichtung von Anleihen mit den Bewertungen BB+ und B die Performance. Ähnliches gilt für die gelungene Titelselektion bei Anleihen mit der Bewertung BBB-. Als der Termin der erwarteten Leitzinssenkungen gegen Ende des Berichtszeitraums näher rückte, verlängerten wir die Duration des Portfolios im Mai um 0,1 Jahre, sodass wir den Berichtszeitraum mit einer Duration von 4,7 Jahren abschlossen. Aufgrund der Allokation des Teilfonds in Hochzinsanleihen würden wir im Regelfall eine kürzere Duration als der Referenzwert haben, allerdings liegen wir selbst unter Ausschluss unserer Hochzinspositionen bei einer etwas kürzeren Duration als der Referenzwert, da wir der Meinung sind, dass noch Spielraum für einen Anstieg der längerfristigen Zinsen vorhanden ist. Das beste Preis-Leistungs-Verhältnis – und das größte Potenzial für einen Rückgang der Spreads – sehen wir nach wie vor bei BBB-Titeln, insbesondere in Europa. Zum Ende des Berichtszeitraums entspricht unsere Allokation in BBB-Papieren etwa 50 % des Portfolios, und wir sind weiterhin im EUR verglichen mit dem Referenzwert übergewichtet. Unsere Allokation in Hochzinspapieren ist gegen Ende des Berichtszeitraums geringfügig gestiegen, wir haben aber unsere Schwerpunktsetzung auf höhere Qualität innerhalb dieser Allokation beibehalten. Unsere Sympathie gilt weiterhin dem Bankensektor mit seinen renditestärkeren Anlagegelegenheiten, insbesondere im Tier-2-Segment. Unserer Ansicht nach gehören derzeit Darlehen zu den werthaltigsten Anlagegelegenheiten am Hochzinsmarkt, insbesondere in einem Umfeld, in dem Zinssenkungen immer wieder verschoben werden. Zum Ende des Berichtszeitraums waren wir mit etwa 5 % in Darlehen investiert.

Muzinich LongShortCreditYield Fund

In dieser positiveren, aber weiterhin volatilen Marktperiode erzielte der Teilfonds eine attraktive und jeden Monat steigende Rendite, blieb aber unter dem Durchschnitt des US-Hochzinsmarkts zurück, der durch den ICE BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Index (J0A0) abgebildet wird. Für die Gewinne des Teilfonds sorgten die über dem Marktdurchschnitt liegenden Renditen der Long-Positionen des Kernportfolios des Teilfonds, die jedoch teilweise von Verlusten bei Arbitrage-Positionen, Short-Positionen auf einzelne Anleihen und

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

Absicherungspositionen auf Portfolioebene aufgezehrt wurden – obwohl diese Techniken dazu beitrugen, das Portfolio während der rückläufigen Marktphasen im Berichtszeitraum zu schützen. Insgesamt erzielte der Teilfonds seine Renditen mit weniger als der Hälfte der Volatilität des Gesamtmarktes. Er übertraf den Markt – und erzielte sogar Gewinne - wenn der Markt rückläufig war, während er in den Phasen, in denen der Markt bedingt durch erhöhte Risikofreudigkeit stark zulegte, zurückhaltender reagierte. Wie bereits angemerkt, übertrafen die Long-Positionen des Kernportfolios den Gesamtmarkt gemessen an der Rendite. Was die Beiträge betrifft, entsprach unser Engagement in diesem Segment rund 90 % des NIW im Berichtszeitraum. Nach Branchen betrachtet, lieferten die meisten Sektoren positive Beiträge, angeführt von einer Erholung bei Bankentiteln, die 2023 unterdurchschnittlich rentiert hatten. Das Engagement in den Sektoren Energie und Dienstleistungen schnitt ebenfalls überdurchschnittlich ab. Unser Beta gegenüber dem Markt liegt aktuell bei schätzungsweise rund 45 %, und wir gehen von weiterer Volatilität bei angemessenen Bewertungen aus.

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Emerging Market Short Duration Index („Q690“). Es war für die relative und absolute Performance ein erfolgreicher Zeitraum für den Teilfonds. Die Gesamtrenditen profitierten von engeren Spreads und dem Carry am steilen vorderen Ende der Kurve. Alle Regionen erzielten positive Gesamtrenditen, wobei Asien absolut und relativ gesehen der Spitzenreiter war. Innerhalb Asiens schnitten chinesische Anleihen überdurchschnittlich ab, wofür die gute Performance von Hochzinsanleihen, unterstützende politische Aussagen sowie staatliche Anreize verantwortlich waren. Unsere Allokationen in Lateinamerika lieferten ebenfalls signifikante Beiträge zu den Gesamtrenditen. Innerhalb Lateinamerikas schnitten mexikanische Anleihen deutlich überdurchschnittlich ab, was der Auswahl im Konsumgütersektor und der positiven Stimmung im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen gegen Ende des Berichtszeitraums zu verdanken war. Was die absolute Rendite nach Sektoren betrifft, lag Energie an der Spitze, getragen von der Erholung in der verarbeitenden Industrie und der robusten Dynamik in der Ölbranche. Während sich eine konservativere Positionierung bei Wohnungsbau/Immobilien als hinderlich für die relative Performance herausstellte, wurde dies durch unsere relative Untergewichtung bei Quasi-Staatsanleihen (zugunsten diversifizierter Finanzdienstleister) mehr als kompensiert. Nach Ratings betrachtet, war BB das Bewertungssegment mit der besten Performance; eine gelungene Anleihenselektion und eine Übergewichtung bei Anleihen mit der Bewertung BB trugen am stärksten zur überdurchschnittlichen relativen Performance bei.

Muzinich Global Tactical Credit Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds eine deutlich positive Rendite, und übertraf sein Wertentwicklungsziel, das bei 3 Prozentpunkten über dem US 3 Month Treasury Bill Index liegt. Der Teilfonds blieb leicht hinter seinem indikativen Referenzindex, dem ICE BofA Global Corporate and High Yield Index („G100“), zurück. Im Berichtszeitraum senkten wir unsere Position in Barmitteln und US-Staatsanleihen weiter ab und setzten unsere Anlagen in Unternehmensanleihen aus der ganzen Welt fort. Die Duration des Portfolios verkürzte sich im Berichtszeitraum (liegt aber noch deutlich über dem längerfristigen Mittel des Teilfonds). In diesem Berichtszeitraum hemmten unsere Positionen in US-Staatsanleihen die Performance. Bezüglich der absoluten Rendite nach Sektoren leisteten die Banken den größten Beitrag zur Gesamtrendite, gefolgt von Energie und diversifizierten Finanzdienstleistern. Sektoral und nach relativer Rendite betrachtet, profitierte der Teilfonds von einer gelungenen Titelselektion und einer Untergewichtung von Banken- und Technologieanleihen. Aus der Sicht der Ratings leisteten Anleihen mit der Bewertung BBB den größten Beitrag zur Gesamtrendite, während sich die Übergewichtung des Teilfonds in den Segmenten BBB und BB vorteilhaft auf die relative Performance auswirkte. Unsere konservativere Positionierung in Hochzinstiteln hemmte hingegen die relative Wertentwicklung. Nach Duration betrachtet, leistete das Kernsegment 1-5 Jahre den größten Beitrag zur Gesamtrendite, während sich kein Durationssegment negativ auf die Gesamtrendite auswirkte. Gegen Ende des Berichtszeitraums steuerte das Investment-Grade-Segment den größten Beitrag zur Gesamtrendite bei, wobei wegen unserer übergewichteten Positionierung und gelungenen Titelauswahl in Asien insbesondere Schwellenmarkttitel mit Investment Grade überdurchschnittlich rentierten. Umgekehrt erwies sich unsere relative Untergewichtung bei US-Titeln mit Investment Grade als nachteilig verglichen mit dem Referenzindex. Das Engagement des Fonds in Hochzinstiteln und Darlehen profitierte weiterhin von den hohen Kupons. Positiv

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

hervorzuheben sind zum Ende des Berichtszeitraums zudem die Allokationen im Nahen Osten (Energie-Engagement), die gute Performance in Lateinamerika (Telekommunikation) und bei Bankentiteln in der europäischen Peripherie.

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Asian Dollar Index („ADOL"). In einem allgemein erfolgreichen Zeitraum für Anleihen erzielten alle Regionen positive Renditen, wobei die besten Wertwertentwicklungen in Singapur, China, Macau, den Philippinen und Hongkong zu verzeichnen waren. Das Engagement des Teilfonds in Japan, das im Referenzwert nicht enthalten ist, wirkte sich weiterhin deutlich positiv auf die Wertentwicklung aus. Angesichts engerer Spreads bei Investment-Grade- und Hochzinstiteln, insbesondere bei Letzteren, erwies sich die Übergewichtung des Teilfonds in Hochzinsanleihen als vorteilhaft für die Rendite. Das fehlende Engagement des Teilfonds bei Anleihen mit der Bewertung CCC hemmte hingegen angesichts der Erholung von Hochzinsanleihen geringerer Qualität die relative Performance. Nach Branchen betrachtet, waren Banken und diversifizierte Finanzdienstleister die Spitzenreiter bezüglich der Beiträge zu den absoluten Renditen und zur überdurchschnittlichen relativen Performance, während die konservativere Positionierung des Teilfonds in chinesischen Immobilientiteln hemmend wirkte. Nach Duration betrachtet, profitierte die Rendite am stärksten von der gelungenen Titelselektion und einer Übergewichtung des Durationssegments 1-3 Jahre, während kein Durationssegment die absolute Wertentwicklung belastete. Gegen Ende des Berichtszeitraums beteiligte sich der Teilfonds selektiv am Primärmarkt mit nennenswerten Käufen eines indischen Emittenten, bei dem es sich um ein Finanzunternehmen außerhalb des Bankensektors handelt, sowie eines chinesischen Versicherers. Der Teilfonds stockte sein Engagement in Immobilientiteln aus Hongkong, indischen Hochzinstiteln und chinesischen Anleihen auf. Was die Verkäufe betrifft, nahm der Teilfonds Gewinne bei einigen Neuemissionen aus der jüngeren Vergangenheit mit und zog sich aus älteren Hochzinstiteln zurück, die unserer Meinung nach wenig weiteres Wachstumspotenzial mit Blick auf die Zukunft boten.

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds positive Renditen und übertraf seinen Referenzindex, den ICE BofA Asian Dollar Index („ADOL"). In einem allgemein erfolgreichen Zeitraum für Anleihen erzielten alle Regionen positive Renditen, wobei die besten Wertwertentwicklungen in Singapur, China, Macau, den Philippinen und Hongkong zu verzeichnen waren. Das Engagement des Teilfonds in Japan, das im Referenzwert nicht enthalten ist, wirkte sich weiterhin deutlich positiv auf die Wertentwicklung aus. Angesichts engerer Spreads bei Investment-Grade- und Hochzinstiteln, insbesondere jedoch im Hochzinssegment, erwies sich die Übergewichtung des Teilfonds in Hochzinsanleihen als vorteilhaft für die Rendite. Das fehlende Engagement des Teilfonds bei Anleihen mit der Bewertung CCC hemmte hingegen angesichts der Erholung von Hochzinsanleihen geringerer Qualität die relative Performance. Nach Branchen betrachtet, waren Banken und diversifizierte Finanzdienstleister die Spitzenreiter bezüglich der Beiträge zu den absoluten Renditen und zur überdurchschnittlichen relativen Performance, während die konservativere Positionierung des Teilfonds in chinesischen Immobilientiteln hemmend wirkte. Nach Duration betrachtet, profitierte die Rendite am stärksten von der gelungenen Titelselektion und einer Übergewichtung des Durationssegments 1-3 Jahre, während kein Durationssegment die absolute Wertentwicklung belastete. Gegen Ende des Berichtszeitraums beteiligte sich der Teilfonds selektiv am Primärmarkt mit nennenswerten Käufen eines indischen Emittenten, bei dem es sich um ein Finanzunternehmen außerhalb des Bankensektors handelt, sowie eines chinesischen Versicherers. Der Teilfonds stockte sein Engagement in Immobilientiteln aus Hongkong, indischen Hochzinstiteln und chinesischen Anleihen auf. Was die Verkäufe betrifft, nahm der Teilfonds Gewinne bei einigen Neuemissionen aus der jüngeren Vergangenheit mit und zog sich aus älteren Hochzinstiteln zurück, die unserer Meinung nach wenig weiteres Wachstumspotenzial mit Blick auf die Zukunft boten.

Muzinich European Credit Alpha Fund

Der Teilfonds erzielte solide positive Renditen und verzeichnete gemessen am ICE BofA BB/B European High Yield Index („HEC4") eine deutliche Outperformance gegenüber dem europäischen Hochzinsmarkt. Die Long-

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

Positionen unseres Kernportfolios waren im Berichtszeitraum die Motoren der Wertentwicklung, angeführt von unseren überdurchschnittlich rentierenden Allokationen im Bankensektor. Wir beteiligten uns weiterhin aktiv am Markt für Neuemissionen und blieben in Bezug auf Hochzinstitel konstruktiv eingestellt, wofür hohe Renditespannen und angemessene Spreads (die bei Kassakursen unter Nennwert zusätzliche Konvexität ermöglichten) in Kombination mit gesunden Fundamentaldaten und soliden technischen Kennzahlen verantwortlich waren. Gegen Ende des Berichtszeitraums lieferten die Positionen des Teilfonds in AT1-Anleihen einen nennenswerten Beitrag, als die Spreads endlich in Richtung eines normaleren Verhältnisses zu Unternehmensanleihen schrumpften. Zusammen mit positiven Beiträgen aus den Sektoren Lebensmittel und Dienstleistungen ermöglichte es dies dem Teilfonds, trotz eines niedrigeren Beta die Rally zum Ende des Berichtszeitraums noch zu übertreffen. Obwohl bei schrumpfenden Spreads die Kosten durch Overlay-Absicherungen etwas zu Lasten der Rendite gingen, blieben wir taktisch engagiert und stellten die Absicherungen neu auf, um einen optionsbasierten Schutz des Portfolios vor Verlusten bei potenzieller Marktschwäche aufrechtzuerhalten. Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir gegenüber der Anlageklasse insgesamt konstruktiv eingestellt, da die Renditen hoch, die technischen Daten robust und die Fundamentaldaten solide sind. Dennoch ist angesichts der Tatsache, dass die Spreads am engeren Ende der Spanne liegen, eine gewisse Vorsicht angebracht. Zum Ende des Berichtszeitraums liegt das Beta bei rund 0,8. Aufgrund der Kombination von Hochzinsanleihen mit engen Spreads und niedriger impliziter Volatilität war es für uns gemessen am Carry selten so billig, die Long-Positionen des Kernportfolios mit Optionen abzusichern. Beispielsweise kostet die Absicherung von 30 % des Nennwerts des Portfolios mit den von uns bevorzugten typischen iTraxx Crossover-Strukturen weniger als 7,5% der annualisierten jährlichen Rendite des Teilfonds. Das bedeutet, dass wir ein hohes Beta mit reichlich Schutz gegen Verluste für den Fall eines Ausverkaufs beibehalten können, ohne dafür zu viel Carry opfern zu müssen.

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund

Nach der Verlängerung der ursprünglich 2024 endenden Laufzeit erzielte der Teilfonds im Berichtszeitraum positive Renditen. Positive Beiträge zur absoluten Wertentwicklung lieferten Banken, diversifizierte Finanzdienstleister, Wohnungsbau/Immobilien sowie Kraftfahrzeuge und Kraftfahrzeugteile, während das geringe Engagement in ausgewählten Baustoff-Anleihen die Wertentwicklung schmälerte. Die Ausrichtung des Teilfonds auf das Hochzinssegment sorgte weiterhin für einen gewissen Schutz, da sich die Zinsschritte stärker auf Unternehmensanleihen mit Investment Grade auswirkten. Hinsichtlich der Duration kamen die positiven Beiträge vorrangig aus dem Durationssegment von 0-1 Jahr, während sich kein Durationssegment negativ auswirkte.

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund

Nach der Verlängerung der ursprünglich 2024 endenden Laufzeit erzielte der High Yield Bond 2028 Fund im Berichtszeitraum positive Renditen. In sektoraler Hinsicht waren die Banken Spitzenreiter bei den Beiträgen zur Wertentwicklung, gefolgt von diversifizierten Finanzdienstleistern, Wohnungsbau/Immobilien sowie dem Sektor Kraftfahrzeuge und Kraftfahrzeugteile. Eine sehr geringe Allokation im Baustoffsektor war hingegen der einzige belastende sektorale Beitrag. Nach Rating betrachtet, rentierten die Anlagen des Teilfonds in Anleihen mit den Ratings BBB- und BB- am deutlichsten überdurchschnittlich. Nach Duration betrachtet, war das Portfolio mit einem erheblichen Anteil, der (angesichts der festen Laufzeit des Teilfonds) im Duration-to-worst-Segment 0-3 Jahre angesiedelt ist, gut aufgestellt, um in gewissem Maße gegen Zinsschwankungen geschützt zu sein. Wir bleiben bei unserer Überzeugung, dass Hochzins-Strategien, vor allem wenn sie eine kürzere Duration haben, in diesem Umfeld vorteilhaft sind, da die reichlich vorhandene Liquidität / niedrige Ausfallquoten und eine historisch gute Anleihenqualität trotz des anhaltenden Potenzials unerwarteter Volatilität günstige Voraussetzungen bieten.

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Der Global Short Duration Investment Grade Fund erzielte im Berichtszeitraum positive Renditen und übertraf seinen indikativen Referenzindex, den ICE BofA German Federal Government (1 to 3 years) Index („G1D0“) mit Abstand. Alle Sektoren lieferten positive absolute Renditen, besonders stark fiel die Wertentwicklung jedoch bei einigen der größten sektoralen Engagements des Portfolios aus, darunter Banken, diversifizierte Finanzdienstleister und Wohnungsbau/Immobilien. Nach Ratings betrachtet, ermöglichte eine gelungene Titel

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

selektion eine überdurchschnittliche Performance des BBB-Segments des Teilfonds, in dem wir aufgrund unserer Fokussierung auf die fundamentale Bonitätsanalyse weiterhin unterbewertete Anlagemöglichkeiten ermitteln. Nach Duration betrachtet, waren die Positionen des Kernsegments 0-3 Jahre am renditestärksten und trugen dazu bei, dass der Teilfonds dem am Gesamtmarkt beobachteten Anstieg der Zinsstrukturkurve weitgehend entgehen konnte. Es gab im Berichtszeitraum keine Durationsspannen mit nachteiligen Auswirkungen auf die Performance. Wir betrieben aktives Durationsmanagement für das Portfolio, da wir feststellten, dass sich bei den Kurven für US-Staatsanleihen und deutsche Bundesanleihen ein angemessenerer Preis einstellte als zu Beginn des Kalenderjahres. Die geringe Allokation des Teilfonds in Hochzinspapiere sorgte für zusätzlichen Schwung für die Performance, da diese Unteranlageklasse weniger zinsempfindlich ist.

Gegen Ende des Berichtszeitraums verlängerten wir angesichts der erwarteten Leitzinssenkungen die Duration des Portfolios (im Rahmen der durch das Mandat des Teilfonds vorgegebenen Leitlinien). Unserer Ansicht nach dürften die Zinsen am kürzeren Ende der Kurve im gesamten zweiten Halbjahr profitieren, während die Auswirkungen von Zinssenkungen auf das längere Ende der Kurve weniger klar sind. Die genannte Verlängerung wurde in erster Linie durch die Aufstockung von Anleihen mit 3-5 Jahren Duration (dem längsten Durationssegment des Portfolios) bewerkstelligt. Wir haben außerdem begonnen, unser GBP-Engagement vor dem Hintergrund attraktiverer Renditen nach Abzug der Währungsabsicherungskosten aufzustocken und unser USD-Engagement zu reduzieren, da die Spreads hier am engsten wirken. Nach der starken Wertentwicklung der letzten 12-18 Monate fahren wir zudem unser Immobilien-Engagement weiter zurück.

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds positive absolute Renditen und übertraf seinen indikativen Markt, 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 Unteranlageklassen lieferten positive Wertentwicklungsbeiträge, wobei Investment-Grade-Titel aus Schwellenmärkten aufgrund des Engagements im Energiesektor deutlich überdurchschnittlich rentierten. Die gelungene Titelselektion in US-amerikanischen und europäischen Hochzinstiteln machte die konservativere Positionierung des Teilfonds in Schwellenmarkt-Hochzinstiteln wett. In regionaler Hinsicht wirkte sich die gelungene Titelauswahl in der europäischen Peripherie positiv aus, noch übertroffen von den positiven Renditen der größeren Engagements des Teilfonds in den USA und Westeuropa. In sektoraler Hinsicht wirkten sich Telekommunikation, Banken sowie Kabel-/Satelliten-TV vorteilhaft auf die Rendite aus, während unsere konservativere Positionierung im Sektor Wohnungsbau/Immobilien die relative Rendite belastete. Nach absoluter Wertentwicklung und Ratings betrachtet, lieferte das Segment BB den größten Beitrag zur Gesamtrendite. Nach relativer Wertentwicklung und Ratings betrachtet, wirkte sich die gelungene Titelauswahl bei Anleihen mit der Bewertung BBB am vorteilhaftesten auf die Performance aus, während kein Bewertungssegment nachteilige Auswirkungen hatte. Die gelungene Anleihenselektion in der Durationsspanne 3–5 Jahre war von Vorteil für die Rendite.

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Der Teilfonds erwirtschaftete im Berichtszeitraum eine solide Rendite. Positive Renditen wurden vor allem im Ratingsegment BBB des Teilfonds erzielt, wobei Allokationen in „hochwertigere“ Hochzinsanleihen (mit dem Bewertungsschwerpunkt BB) ebenfalls nennenswerte Beiträge lieferten. Sämtliche Durationssegmente trugen im Berichtszeitraum positiv zur Gesamtrendite bei, angeführt vom Kernsegment 1-3 Jahre. Aufgrund der festen Laufzeit des Teilfonds ist das Portfolio auf Papiere mit kürzerer Duration ausgerichtet, die von einer geringeren Empfindlichkeit gegenüber den zinsbedingten Stressphasen des Marktes profitiert haben. Zum Ende des Berichtszeitraums ist das Portfolio mit rund 61 % in Westeuropa und mit rund 31 % in den USA investiert. Alle Regionen lieferten attraktive, positive Ergebnisse, wobei erwähnenswerte Beiträge insbesondere von den Allokationen in der europäischen Peripherie und Osteuropa stammten. In sektoraler Hinsicht lieferten Immobilien, diversifizierte Finanzdienstleister, Banken sowie Kraftfahrzeuge und Kraftfahrzeugteile als zentrale Sektoren des Teilfonds nennenswerte Beiträge zur Wertentwicklung, allerdings waren die erzielten Renditen durchweg positiv.

Bericht des Anlageverwalters für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund

Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt und schnell investiert in der Absicht, Kapital zu schützen und attraktive Renditen im Vergleich zu einer Benchmark aus Staatsanleihen mit einer Duration zu erzielen, die mit derjenigen des Portfolios vergleichbar ist. Wir haben EUR-Anleihen gegenüber USD-Anleihen bevorzugt, da die Spreads am erstgenannten Markt höher sind und die Erwartung besteht, dass die Spreads weiter schrumpfen. Im letzten Monat des Berichtszeitraums fuhren wir unsere EUR-Übergewichtung jedoch leicht zurück, da EUR-Zinsen unterdurchschnittlich rentierten und somit ihre überdurchschnittliche Performance aus dem vorangegangenen Monat kassierten. Im Gegenzug ergänzten wir unser USD-Engagement und stockten unsere GBP-Positionen auf, in denen wir weiterhin eine attraktive Spread-Prämie gegenüber dem USD- und dem EUR-Markt erkennen. Das geringe Hochzins-Engagement des Teilfonds besteht vorrangig aus EUR-Anleihen. In sektoraler Hinsicht lieferten Banken, Wohnungsbau/Immobilien sowie Kraftfahrzeuge und Kraftfahrzeugteile solide Beiträge zur Wertentwicklung, während sich das Engagement in ausgewählten Anleihen aus dem Gesundheitswesen als nachteilig erwies. Wir beließen die Duration unseres Portfolios im Berichtszeitraum weitgehend unverändert und etwas unter der Benchmark. Diese Entscheidung spiegelt unsere Ansicht wider, dass die Zinsen wahrscheinlich volatil bleiben werden und Spielraum für eine Aufwärtsbewegung der Zinsen gegeben ist, sollte eine deutliche Verschlechterung der Wirtschaftsdaten ausbleiben.

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund

Der Teilfonds erwirtschaftete im Berichtszeitraum eine solide Rendite, nachdem er rasch in ein gut diversifiziertes Portfolio investiert worden war, das hauptsächlich aus Unternehmensanleihen mit Investment Grade mit einer Beimischung aus „höherwertigen“ Hochzinstiteln besteht. Positive Renditen wurden vor allem durch unsere Allokationen in Anleihen mit den Bewertungen BBB- und BB- erzielt, wobei sich unsere Allokationen in Anleihen mit Single-B-Bewertung als zusätzlicher Vorteil erwiesen. Sämtliche Durationssegmente trugen im Berichtszeitraum positiv zur Gesamtrendite bei, angeführt von Beiträgen aus der gesamten Kernspanne 1-5 Jahre. In sektoraler Hinsicht waren Energie, Telekommunikation, diversifizierte Finanzdienstleister, Banken sowie Kraftfahrzeuge und Kraftfahrzeugteile die Spitzenreiter bei den Beiträgen zur absoluten Rendite. Zum Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio mit rund 44 % in Westeuropa und mit rund 41 % in den USA investiert. Alle Regionen lieferten attraktive, positive Ergebnisse, wobei erwähnenswerte Beiträge insbesondere von den Allokationen in Asien (ohne Japan), der europäischen Peripherie und Osteuropa stammten.

Ausblick

Die Primärmärkte blieben im Berichtszeitraum sowohl im Investment-Grade- als auch im Hochzinssegment aktiv. Im Hochzinssegment diente ein Großteil der Neuemissionen zur Refinanzierung bestehender Schulden; trotz des gut gefüllten Kalenders besteht kein technischer Druck auf den Markt. Zum Ende des Berichtszeitraums haben wir den Eindruck, dass Emittenten, die bislang mit der Emission von Schuldtiteln gezögert haben, nun die Gelegenheit ergreifen und den Moment ausnutzen, an dem die Spreads in der Nähe ihrer bisherigen Jahrestiefs liegen. Außerdem haben wir (besonders in Europa) einen Wiederanstieg der Emissionen längerlaufender Anleihen registriert – möglicherweise ein weiteres Indiz dafür, dass die Emittenten nicht von einem deutlichen Absinken der Zinsen unter das aktuelle Niveau ausgehen.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir konstruktiv eingestellt; wir gehen von stabilen oder niedrigeren Renditen bei einer marginalen Ausweitung der Credit Spreads aus. Wir behalten unsere Ausrichtung auf Qualität in allen unseren Portfolios vor dieser potenziell geringen Ausweitung bei und stehen bereit, Gelegenheiten zum Erwerb von Anleihen bei Neuemissionen zu nutzen.

Vereinbarungen über geldwerte Vorteile

Im Geschäftsjahr bestanden keine Vereinbarungen über geldwerte Vorteile, und es gibt keine Pläne zur Einführung derartiger Programme.

Alle Marktdaten von Bloomberg oder wie jeweils angegeben.

Muzinich & Co. Limited
Anlageverwalter
16. Juli 2024

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Americayield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 2,50% (30/11/2023: 1,70%)					
4.136.000	Bombardier, Inc.	7,875	15/04/2027	4.142.990	0,70
1.250.000	Bombardier, Inc.	7,250	01/07/2031	1.277.791	0,22
375.000	Bombardier, Inc.	7,000	01/06/2032	376.567	0,06
2.500.000	Spirit AeroSystems, Inc.	9,375	30/11/2029	2.684.597	0,45
1.250.000	TransDigm, Inc.	6,375	01/03/2029	1.249.179	0,21
2.500.000	TransDigm, Inc.	7,125	01/12/2031	2.567.468	0,43
2.500.000	TransDigm, Inc.	6,625	01/03/2032	2.510.252	0,43
Fluggesellschaften - 1,59% (30/11/2023: 2,03%)					
4.999.716	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	4.832.744	0,82
2.500.000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.	5,750	20/01/2026	2.307.480	0,39
1.250.000	VistaJet Malta Finance PLC	7,875	01/05/2027	1.132.860	0,19
1.250.000	VistaJet Malta Finance PLC	9,500	01/06/2028	1.139.485	0,19
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,05% (30/11/2023: 1,89%)					
1.950.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,875	01/07/2028	1.937.266	0,33
2.500.000	Benteler International AG	10,500	15/05/2028	2.695.050	0,45
2.500.000	Champions Financing, Inc.	8,750	15/02/2029	2.573.400	0,43
2.100.000	Dana Financing Luxembourg SARL	8,500	15/07/2031	2.487.833	0,42
3.750.000	Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	30/04/2031	3.405.107	0,57
5.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,500	15/07/2029	4.774.580	0,81
1.250.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	1.259.079	0,21
2.500.000	Tenneco, Inc.	8,000	17/11/2028	2.285.440	0,39
2.500.000	ZF North America Capital, Inc.	7,125	14/04/2030	2.580.845	0,44
Rundfunk - 1,57% (30/11/2023: 2,82%)					
2.500.000	Belo Corp.	7,750	01/06/2027	2.563.960	0,43
1.550.000	Gray Television, Inc.	5,375	15/11/2031	858.992	0,14
2.500.000	Sirius XM Radio, Inc.	4,000	15/07/2028	2.235.691	0,38
2.500.000	Univision Communications, Inc.	6,625	01/06/2027	2.420.312	0,41
1.250.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	1.232.413	0,21
Baumaterialien - 3,46% (30/11/2023: 2,02%)					
2.500.000	Builders FirstSource, Inc.	6,375	01/03/2034	2.453.577	0,42
5.000.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	4.953.360	0,84
5.000.000	MIWD Holdco II LLC	5,500	01/02/2030	4.574.316	0,77
3.750.000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	5,250	15/07/2028	3.532.875	0,60
2.500.000	Owens Corning	3,500	15/02/2030	2.261.345	0,38
575.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,875	15/11/2031	605.893	0,10
2.500.000	Standard Industries, Inc.	3,375	15/01/2031	2.088.387	0,35

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 3,27% (30/11/2023: 4,17%)					
5.000.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	4.614.421	0,78
4.075.000	CCO Holdings LLC	5,375	01/06/2029	3.653.123	0,62
2.500.000	CCO Holdings LLC	4,750	01/03/2030	2.127.297	0,36
2.500.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	2.349.064	0,40
3.750.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	3.770.243	0,63
2.975.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	2.847.447	0,48
Kapitalgüter - 0,94% (30/11/2023: 1,25%)					
1.250.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	1.288.779	0,22
1.725.000	Esab Corp.	6,250	15/04/2029	1.725.295	0,29
2.500.000	Husky Injection Molding Systems Ltd.	9,000	15/02/2029	2.571.711	0,43
Chemikalien - 3,54% (30/11/2023: 2,14%)					
2.500.000	NOVA Chemicals Corp.	5,000	01/05/2025	2.476.073	0,42
2.500.000	NOVA Chemicals Corp.	5,250	01/06/2027	2.396.501	0,41
2.500.000	NOVA Chemicals Corp.	9,000	15/02/2030	2.646.614	0,45
5.000.000	Olin Corp.	5,625	01/08/2029	4.873.619	0,82
2.800.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	3.279.175	0,55
1.250.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	1.329.874	0,22
3.750.000	Rain Carbon, Inc.	12,250	01/09/2029	3.993.896	0,67
Konsumgüter - 1,89% (30/11/2023: 1,20%)					
1.250.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	15/10/2030	1.107.959	0,19
1.250.000	Central Garden & Pet Co.	4,125	30/04/2031	1.094.253	0,18
2.500.000	Coty, Inc.	6,625	15/07/2030	2.520.093	0,43
5.000.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	4.853.656	0,82
1.625.000	Newell Brands, Inc.	6,625	15/09/2029	1.589.077	0,27
Behälter - 2,45% (30/11/2023: 3,31%)					
2.500.000	Ball Corp.	6,000	15/06/2029	2.504.853	0,43
5.000.000	Canpack SA	3,875	15/11/2029	4.395.761	0,74
5.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2027	5.101.050	0,86
2.500.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	7,250	15/05/2031	2.493.423	0,42
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,09% (30/11/2023: 4,80%)					
1.100.000	Block, Inc.	6,500	15/05/2032	1.109.212	0,19
1.000.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	1.003.938	0,17
2.500.000	Bread Financial Holdings, Inc.	9,750	15/03/2029	2.620.489	0,44
3.750.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	3.646.544	0,62
2.500.000	Burford Capital Global Finance LLC	9,250	01/07/2031	2.626.310	0,44
925.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC	7,000	01/05/2031	936.444	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 6,09% (30/11/2023: 4,80%) (Fortsetzung)					
2.500.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	2.439.299	0,41
2.500.000	Icahn Enterprises LP	9,750	15/01/2029	2.567.869	0,43
1.525.000	Icahn Enterprises LP	9,000	15/06/2030	1.504.980	0,25
2.500.000	Jefferies Finance LLC	5,000	15/08/2028	2.301.852	0,39
2.625.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	2.762.555	0,47
1.250.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,500	26/03/2031	1.267.008	0,21
3.750.000	OneMain Finance Corp.	7,875	15/03/2030	3.823.759	0,65
2.500.000	PennyMac Financial Services, Inc.	7,875	15/12/2029	2.566.125	0,43
2.500.000	PRA Group, Inc.	8,375	01/02/2028	2.485.033	0,42
2.500.000	United Wholesale Mortgage LLC	5,750	15/06/2027	2.419.153	0,41
Diverse Medien - 1,40% (30/11/2023: 1,33%)					
3.275.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,125	15/08/2027	3.097.232	0,52
1.525.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	9,000	15/09/2028	1.589.165	0,27
1.250.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,875	01/04/2030	1.244.282	0,21
2.500.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	2.372.282	0,40
Energie - 12,38% (30/11/2023: 13,53%)					
2.500.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,000	01/11/2026	2.502.158	0,42
5.000.000	Baytex Energy Corp.	8,500	30/04/2030	5.211.266	0,88
950.000	Blue Racer Midstream LLC	7,250	15/07/2032	968.893	0,16
5.000.000	Civitas Resources, Inc.	8,625	01/11/2030	5.353.125	0,90
2.500.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	2.648.620	0,45
2.500.000	Crescent Energy Finance LLC	7,625	01/04/2032	2.544.945	0,43
2.500.000	Delek Logistics Partners LP	8,625	15/03/2029	2.555.816	0,43
1.250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	1.321.096	0,22
1.250.000	EQM Midstream Partners LP	4,750	15/01/2031	1.148.235	0,20
4.999.558	Gulfport Energy Corp.	8,000	17/05/2026	5.070.057	0,86
7.500.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	7.599.795	1,28
5.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	4.782.426	0,81
3.750.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	3.816.096	0,65
1.250.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,750	15/06/2031	1.311.346	0,22
5.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	4.715.045	0,80
2.500.000	USA Compression Partners LP	7,125	15/03/2029	2.504.231	0,42
1.250.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	15/08/2029	1.124.540	0,19
1.250.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,250	15/01/2030	1.256.252	0,21
1.250.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125	15/08/2031	1.104.956	0,19
2.500.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	2.556.685	0,43
2.500.000	Venture Global LNG, Inc.	9,500	01/02/2029	2.713.332	0,46
3.750.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	3.864.135	0,65

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
Energie - 12,38% (30/11/2023: 13,53%) (Fortsetzung)					
3.750.000	Vital Energy, Inc.	9,750	15/10/2030	4.104.735	0,69
2.500.000	Vital Energy, Inc.	7,875	15/04/2032	2.534.430	0,43
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,78% (30/11/2023: 0,95%)					
2.500.000	Albertsons Cos., Inc.	4,625	15/01/2027	2.410.834	0,41
2.500.000	Albertsons Cos., Inc.	3,500	15/03/2029	2.232.283	0,37
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,14% (30/11/2023: 1,77%)					
2.500.000	Post Holdings, Inc.	4,625	15/04/2030	2.271.243	0,38
1.250.000	Post Holdings, Inc.	6,250	15/02/2032	1.244.158	0,21
3.750.000	Simmons Foods, Inc.	4,625	01/03/2029	3.264.888	0,55
Glücksspiel - 4,20% (30/11/2023: 5,00%)					
2.500.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	2.548.015	0,43
2.500.000	Caesars Entertainment, Inc.	7,000	15/02/2030	2.528.660	0,43
1.250.000	Churchill Downs, Inc.	5,500	01/04/2027	1.224.707	0,21
1.250.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	1.185.075	0,20
1.250.000	Churchill Downs, Inc.	6,750	01/05/2031	1.245.302	0,21
5.000.000	Light & Wonder International, Inc.	7,500	01/09/2031	5.129.575	0,86
1.250.000	MGM Resorts International	6,500	15/04/2032	1.225.443	0,21
2.500.000	Ontario Gaming GTA LP	8,000	01/08/2030	2.569.895	0,43
4.575.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	4.361.027	0,74
2.925.000	Station Casinos LLC	6,625	15/03/2032	2.873.521	0,48
Gesundheitswesen - 8,12% (30/11/2023: 8,78%)					
3.750.000	AdaptHealth LLC	6,125	01/08/2028	3.589.916	0,61
2.500.000	AMN Healthcare, Inc.	4,625	01/10/2027	2.367.534	0,40
2.500.000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	3,125	15/02/2029	2.387.028	0,40
2.500.000	Community Health Systems, Inc.	5,625	15/03/2027	2.368.930	0,40
2.500.000	Community Health Systems, Inc.	5,250	15/05/2030	2.077.534	0,35
2.500.000	DaVita, Inc.	3,750	15/02/2031	2.096.861	0,35
1.250.000	Endo Finance Holdings, Inc.	8,500	15/04/2031	1.282.538	0,22
5.000.000	Fortrea Holdings, Inc.	7,500	01/07/2030	4.999.004	0,84
2.500.000	IQVIA, Inc.	6,500	15/05/2030	2.525.492	0,43
2.500.000	Legacy LifePoint Health LLC	4,375	15/02/2027	2.362.711	0,40
5.000.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	4.556.891	0,77
3.750.000	MPH Acquisition Holdings LLC	5,500	01/09/2028	2.794.270	0,47
1.250.000	MPT Operating Partnership LP	5,250	01/08/2026	1.136.189	0,19
1.900.000	MPT Operating Partnership LP	0,993	15/10/2026	1.623.978	0,28
2.500.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	2.145.501	0,36
5.000.000	Prime Healthcare Services, Inc.	7,250	01/11/2025	5.020.700	0,85

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 8,12% (30/11/2023: 8,78%) (Fortsetzung)					
2.500.000	Tenet Healthcare Corp.	5,125	01/11/2027	2.440.999	0,41
2.500.000	Tenet Healthcare Corp.	4,250	01/06/2029	2.314.629	0,39
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,38% (30/11/2023: 8,11%)					
2.500.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	2.446.650	0,41
2.500.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	8,875	01/09/2031	2.630.010	0,44
2.500.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	5,625	01/06/2029	2.322.068	0,39
1.250.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	1.177.327	0,20
1.250.000	HAT Holdings I LLC	3,750	15/09/2030	1.084.237	0,18
2.500.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	2.339.537	0,40
2.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,500	15/02/2031	2.227.142	0,38
3.750.000	Kennedy-Wilson, Inc.	5,000	01/03/2031	2.986.608	0,50
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	2.452.673	0,41
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,750	15/06/2029	2.256.192	0,38
2.500.000	LGI Homes, Inc.	8,750	15/12/2028	2.598.822	0,44
3.625.000	MasTec, Inc.	6,625	15/08/2029	3.427.039	0,58
2.500.000	RHP Hotel Properties LP	6,500	01/04/2032	2.488.405	0,42
1.250.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	1.271.793	0,21
3.750.000	Service Properties Trust	5,250	15/02/2026	3.609.233	0,61
3.750.000	Service Properties Trust	4,950	15/02/2027	3.420.204	0,58
2.500.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	2.322.553	0,39
2.500.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	2.343.502	0,40
1.250.000	Starwood Property Trust, Inc.	7,250	01/04/2029	1.244.595	0,21
5.000.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	5.004.587	0,85
Hotels - 1,11% (30/11/2023: 0,88%)					
7.500.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4,875	01/07/2031	6.592.496	1,11
Versicherungswesen - 1,68% (30/11/2023: 0,61%)					
3.750.000	Acrisure LLC	4,250	15/02/2029	3.415.257	0,58
5.000.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	7,000	15/01/2031	5.016.187	0,85
1.475.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC	7,125	15/05/2031	1.491.510	0,25
Freizeit - 2,67% (30/11/2023: 4,84%)					
2.500.000	Carnival Corp.	5,750	01/03/2027	2.455.634	0,42
5.000.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	5.416.650	0,91
1.250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	1.332.217	0,23
2.875.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,250	15/03/2032	2.864.623	0,48
3.750.000	Six Flags Entertainment Corp.	7,250	15/05/2031	3.754.856	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 2,42% (30/11/2023: 1,92%)					
1.175.000	Alcoa Nederland Holding BV	7,125	15/03/2031	1.202.583	0,20
5.000.000	ERO Copper Corp.	6,500	15/02/2030	4.843.387	0,82
3.750.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,500	01/06/2031	3.321.966	0,56
2.500.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	2.632.942	0,44
2.343.210	Perenti Finance Pty. Ltd.	6,500	07/10/2025	2.341.321	0,40
Verlags- und Druckbranche - 0,63% (30/11/2023: null)					
3.750.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	3.741.656	0,63
Restaurants - 2,57% (30/11/2023: 2,50%)					
1.250.000	1011778 BC ULC	3,875	15/01/2028	1.162.062	0,20
1.250.000	1011778 BC ULC	4,375	15/01/2028	1.167.137	0,20
2.500.000	Brinker International, Inc.	8,250	15/07/2030	2.609.973	0,44
2.500.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	2.502.295	0,42
5.000.000	Raising Cane's Restaurants LLC	9,375	01/05/2029	5.389.940	0,91
2.500.000	Yum! Brands, Inc.	5,375	01/04/2032	2.382.781	0,40
Dienstleistungen - 4,40% (30/11/2023: 6,34%)					
2.500.000	Allied Universal Holdco LLC	7,875	15/02/2031	2.493.962	0,42
1.350.000	Avis Budget Car Rental LLC	8,000	15/02/2031	1.333.262	0,23
1.675.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	1.729.855	0,29
2.500.000	Garda World Security Corp.	4,625	15/02/2027	2.377.319	0,40
1.250.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	1.266.230	0,21
1.250.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	1.306.684	0,22
2.975.000	Summer BC Bidco B LLC	5,500	31/10/2026	2.901.027	0,49
2.500.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	2.524.217	0,43
2.500.000	United Rentals North America, Inc.	3,750	15/01/2032	2.139.128	0,36
2.500.000	United Rentals North America, Inc.	6,125	15/03/2034	2.455.357	0,41
1.250.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	1.274.330	0,22
1.250.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	1.256.410	0,21
1.725.000	WESCO Distribution, Inc.	6,625	15/03/2032	1.735.709	0,29
1.475.000	ZipRecruiter, Inc.	5,000	15/01/2030	1.278.083	0,22
Stahl - null (30/11/2023: 0,34%)					
Einzelhandelsriesen - 4,20% (30/11/2023: 2,11%)					
1.250.000	Bath & Body Works, Inc.	6,875	01/11/2035	1.260.861	0,21
1.250.000	Bath & Body Works, Inc.	6,750	01/07/2036	1.243.810	0,21
5.000.000	Evergreen Acqco 1 LP	9,750	26/04/2028	5.308.095	0,89
3.750.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	3.831.630	0,65
2.500.000	LCM Investments Holdings II LLC	4,875	01/05/2029	2.321.681	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 4,20% (30/11/2023: 2,11%) (Fortsetzung)					
2.500.000	LCM Investments Holdings II LLC	8,250	01/08/2031	2.588.472	0,44
3.750.000	Macy's Retail Holdings LLC	5,875	01/04/2029	3.613.967	0,61
3.750.000	PetSmart, Inc.	7,750	15/02/2029	3.592.151	0,61
1.050.000	Tapestry, Inc.	7,850	27/11/2033	1.106.400	0,19
Technologie - 4,01% (30/11/2023: 2,40%)					
5.550.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	5.267.346	0,89
975.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	984.431	0,17
2.200.000	Dye & Durham Ltd.	8,625	15/04/2029	2.229.154	0,38
2.500.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	2.533.750	0,43
675.000	Insight Enterprises, Inc.	6,625	15/05/2032	679.915	0,11
5.000.000	NCR Voyix Corp.	5,125	15/04/2029	4.642.068	0,78
2.500.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	2.153.232	0,36
2.550.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	2.592.996	0,44
1.250.000	Seagate HDD Cayman	8,250	15/12/2029	1.338.498	0,23
1.250.000	Seagate HDD Cayman	8,500	15/07/2031	1.334.366	0,22
Telekommunikation - 2,71% (30/11/2023: 5,88%)					
2.500.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	2.363.364	0,40
2.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,750	15/05/2030	2.583.720	0,44
2.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	2.564.988	0,43
2.400.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	2.180.345	0,37
2.350.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	2.217.511	0,37
1.700.000	Level 3 Financing, Inc.	10,500	15/04/2029	1.690.357	0,29
2.500.000	Qwest Corp.	7,250	15/09/2025	2.439.887	0,41
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,07% (30/11/2023: null)					
475.000	GN Bondco LLC	9,500	15/10/2031	434.732	0,07
Versorgungsbetriebe - 2,67% (30/11/2023: 2,84%)					
1.250.000	Calpine Corp.	4,625	01/02/2029	1.161.475	0,20
1.250.000	Calpine Corp.	5,000	01/02/2031	1.155.417	0,20
1.250.000	Clearway Energy Operating LLC	4,750	15/03/2028	1.187.789	0,20
1.250.000	Clearway Energy Operating LLC	3,750	15/02/2031	1.087.700	0,18
5.000.000	NRG Energy, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	5.472.740	0,92
636.144	NSG Holdings LLC	7,750	15/12/2025	634.859	0,11
1.025.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	728.360	0,12
2.500.000	Vistra Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	2.484.776	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,89% (30/11/2023: 97,46%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 2,67% (30/11/2023: 2,84%) (Fortsetzung)					
1.875.000	Vistra Operations Co. LLC	6,875	15/04/2032	1.887.983	0,32
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 572.796.646)				**573.966.517**	**96,89**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 572.796.646)				**573.966.517**	**96,89**
Anlagen (Kosten: USD 572.796.646)				**573.966.517**	**96,89**

FINANZDERIVATE - (0,11)% (30/11/2023: 1,56%)

Devisenforwards - (0,11)% (30/11/2023: 1,56%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVER-MÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CHF 9.901.605	USD 11.019.757	3	44.861	0,01
16/07/2024	State Street Bank	CHF 436.061	USD 483.671	2	2.003	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 131.928.380	USD 142.394.226	12	1.290.066	0,22
16/07/2024	State Street Bank	EUR 12.197.569	USD 13.102.598	18	163.987	0,02
17/06/2024	State Street Bank	EUR 3.175.642	USD 3.419.925	8	29.417	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 1.755.842	USD 2.193.001	5	43.344	0,01
16/07/2024	State Street Bank	GBP 1.703.841	USD 2.163.890	8	5.895	0,00
17/06/2024	State Street Bank	GBP 23.662	USD 29.538	4	588	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 191.931	CHF 166.854	1	6.708	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 771.668	CHF 689.852	2	3.328	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 11.354.084	EUR 10.414.948	10	41.494	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 4.230.589	EUR 3.877.180	2	13.607	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 9.881.302	USD 11.061.869	1	(56.327)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 9.759.414	USD 11.207.314	5	(373.494)	(0,06)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 59.628	USD 65.067	5	(127)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 127.542.947	USD 139.255.821	4	(534.816)	(0,09)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 133.153.713	USD 145.855.694	16	(1.225.758)	(0,20)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 1.687.180	USD 2.164.777	5	(16.520)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 801.689	CHF 720.304	2	(3.221)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.107.921	CHF 1.006.796	3	(9.712)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.130.843	EUR 1.047.873	10	(7.341)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 3.187.878	EUR 2.953.490	3	(28.792)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 8.342.941	EUR 7.741.177	3	(76.685)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	USD 8.172	GBP 6.443	1	(34)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 120.287	GBP 94.706	5	(301)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,11)% (30/11/2023: 1,56%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,11)% (30/11/2023: 1,56%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVER-MÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	USD 61.766	GBP 49.435	2	(1.197)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.645.298	0,26
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(2.334.325)	(0,37)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(689.027)**	**(0,11)**
Summe der Finanzderivate					**(689.027)**	**(0,11)**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVER-MÖGENS
Anlagenbestand	**573.277.490**	**96,78**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 2,37%)	**12.853.961**	**2,17**
Forderungen (30/11/2023: 2,25%)	**10.846.512**	**1,83**
Total	**596.977.963**	**100,78**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (3,64)%)	**(4.600.308)**	**(0,78)**
NIW	**592.377.655**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 592.377.655	USD 716.619.762	USD 794.763.132
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 4.460.940	CHF 4.210.890	CHF 2.409.014
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 4.070.907	CHF 4.068.854	CHF 3.993.730
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 17.732.899	CHF 17.769.835	CHF 20.845.265
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 1.060.641	CHF 1.257.514	CHF 1.864.401
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 666.369	CHF 928.643	CHF 2.034.918
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 11.853.470	EUR 11.276.841	EUR 13.058.728
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 46.854.157	EUR 45.911.824	EUR 48.400.495
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 2.164.927	EUR 2.201.850	EUR 2.577.091
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 9.696.939	EUR 21.048.191	EUR 18.238.538
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 286.263.614	EUR 342.239.763	EUR 316.641.279
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 2.016.392	EUR 1.817.935	EUR 3.675.421
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 459.786	EUR 452.712	EUR 532.526
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 36.777.345	EUR 48.750.530	EUR 66.112.200
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	GBP 386.056	GBP 1.629.817
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 5.038.189	GBP 5.116.684	GBP 5.674.996

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 12.657.847	USD 14.726.845	USD 26.098.164
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	-	USD 77.200.915
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 48.190.571	USD 64.045.800	USD 68.680.191
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 37.019.838	USD 36.009.223	USD 37.754.296
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 2.537.852	USD 14.298.156	USD 13.147.974
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 14.436.123	USD 15.201.950	USD 16.174.416
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 6.456.723	USD 12.808.478	USD 7.534.334
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 3.642.526	USD 3.250.824	USD 4.806.907
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	43.462	42.312	24.779
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	31.438	32.272	32.283
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	159.268	164.688	197.848
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	13.130	15.631	23.100
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	9.900	13.850	30.250
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	38.403	38.064	45.523
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	398.657	407.706	444.694
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	20.899	22.056	26.557
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	35.007	78.971	70.498
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	3.049.900	3.703.092	3.450.755
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	28.744	26.324	53.601
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	5.945	5.945	7.044
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	440.500	593.000	810.000
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	3.054	13.464
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	59.231	61.506	69.368
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	37.883	46.289	85.697
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	-	733.849
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	335.029	468.445	525.721
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	124.136	126.495	138.203
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	16.471	97.665	94.035
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	173.282	186.825	202.560
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	70.953	144.126	86.393
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	42.929	39.228	59.111
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 102,64	CHF 99,52	CHF 97,22
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 129,49	CHF 126,08	CHF 123,71
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 111,34	CHF 107,90	CHF 105,36
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 80,78	CHF 80,45	CHF 80,71
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 67,31	CHF 67,05	CHF 67,27
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 308,66	EUR 296,26	EUR 286,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 117,53	EUR 112,61	EUR 108,84
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 103,59	EUR 99,83	EUR 97,04
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 277,00	EUR 266,53	EUR 258,71
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 93,86	EUR 92,42	EUR 91,76
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 70,15	EUR 69,06	EUR 68,57
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 77,34	EUR 76,15	EUR 75,60

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 83,49	EUR 82,21	EUR 81,62
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	GBP 126,41	GBP 121,05
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 85,06	GBP 83,19	GBP 81,81
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 334,13	USD 318,15	USD 304,54
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	-	USD 105,20
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 143,84	USD 136,72	USD 130,64
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 298,22	USD 284,67	USD 273,18
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 154,08	USD 146,40	USD 139,82
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 83,31	USD 81,37	USD 79,85
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 91,00	USD 88,87	USD 87,21
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 84,85	USD 82,87	USD 81,32

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	12,22
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	83,55
OTC-Derivate	0,28
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,95
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Europeyield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,37% (30/11/2023: 93,11%)					
STAATSANLEIHEN - 0,68% (30/11/2023: null)					
Schatzpapiere - 0,68% (30/11/2023: null)					
6.000.000	Französische OAT-Anleihen	1,750	25/11/2024	5.946.840	0,68
Summe der Staatsanleihen (Kosten: EUR 5.931.477)				**5.946.840**	**0,68**
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,01% (30/11/2023: 93,11%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2023: 0,34%)					
Fluggesellschaften - 0,70% (30/11/2023: 1,00%)					
2.700.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	3.016.980	0,35
1.000.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	996.590	0,11
2.100.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	2.072.889	0,24
Automobilhersteller und Automobilteile - 10,05% (30/11/2023: 10,49%)					
8.075.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	8.625.150	0,99
6.150.000	Dana Financing Luxembourg SARL	8,500	15/07/2031	6.711.310	0,77
6.500.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	6.228.300	0,71
3.100.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	3.171.331	0,36
7.975.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	8.577.112	0,98
2.500.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	2.482.675	0,28
5.400.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	5.437.962	0,62
4.400.000	Opmobility	4,875	13/03/2029	4.402.376	0,50
10.900.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	10.705.980	1,23
7.700.000	TI Automotive Finance PLC	3,750	15/04/2029	7.155.764	0,82
2.600.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	2.564.172	0,29
4.700.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	4.581.701	0,53
1.900.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	2.054.451	0,24
4.025.000	Volvo Car AB	4,750	08/05/2030	4.017.514	0,46
5.500.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	5.823.510	0,67
5.500.000	ZF Finance GmbH	2,750	25/05/2027	5.235.395	0,60
Bankwesen - 3,73% (30/11/2023: 4,81%)					
8.800.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	9.822.032	1,12
6.200.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	5.231.064	0,60
2.000.000	Co.-Operative Bank Holdings PLC	Variabel	22/05/2034	2.786.919	0,32
6.600.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	5.912.148	0,68
4.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	4.757.011	0,54
4.500.000	UniCredit SpA	Variabel	Ewige Anleihe	4.083.930	0,47
Baumaterialien - 1,62% (30/11/2023: 1,44%)					
4.750.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	4.720.882	0,54

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,37% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,01% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
Baumaterialien - 1,62% (30/11/2023: 1,44%) (Fortsetzung)					
6.000.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	5.662.920	0,65
4.500.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	3.763.305	0,43
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,23% (30/11/2023: 1,53%)					
2.075.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	2.021.195	0,23
Kapitalgüter - 0,89% (30/11/2023: null)					
4.600.000	EMRLD Borrower LP	6,375	15/12/2030	4.799.640	0,55
2.950.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	Variabel	15/04/2029	2.976.255	0,34
Chemikalien - 1,22% (30/11/2023: 0,95%)					
2.075.000	Azelis Finance NV	5,750	15/03/2028	2.136.150	0,24
1.500.000	INEOS Finance PLC	6,375	15/04/2029	1.546.425	0,18
3.250.000	Italmatch Chemicals SpA	10,000	06/02/2028	3.484.488	0,40
3.250.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	3.506.067	0,40
Konsumgüter - 0,21% (30/11/2023: 0,53%)					
1.825.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	1.839.965	0,21
Behälter - 2,17% (30/11/2023: 3,29%)					
3.983.000	Canpack SA	2,375	01/11/2027	3.737.050	0,43
2.775.000	Fiber Bidco SpA	6,125	15/06/2031	2.763.123	0,32
2.450.000	OI European Group BV	5,250	01/06/2029	2.472.834	0,28
3.800.000	ProGroup AG	5,375	15/04/2031	3.782.862	0,43
6.100.000	Reno de Medici SpA	Variabel	15/04/2029	6.172.773	0,71
Diversifizierte Finanzdienstleister - 1,74% (30/11/2023: 2,99%)					
3.525.000	GTCR W Dutch Finance Sub BV	8,500	15/01/2031	4.446.936	0,51
3.225.000	Kane Bidco Ltd.	5,000	15/02/2027	3.169.788	0,36
2.300.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	2.617.694	0,30
5.000.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	4.985.100	0,57
Energie - 3,59% (30/11/2023: 5,74%)					
3.850.000	APA Infrastructure Ltd.	Variabel	09/11/2083	4.135.554	0,48
3.575.000	Petroleos Mexicanos	2,750	21/04/2027	3.162.524	0,36
2.400.000	Petroleos Mexicanos	4,875	21/02/2028	2.188.970	0,25
1.025.000	Petroleos Mexicanos	4,750	26/02/2029	901.510	0,10
8.025.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	8.696.773	1,00
11.600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	10.831.152	1,24
1.600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.418.208	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,37% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,01% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,82% (30/11/2023: 1,86%)					
5.050.000	Bellis Acquisition Co. PLC	8,125	14/05/2030	5.913.261	0,68
2.700.000	Co.-operative Bank Holdings Ltd.	7,500	08/07/2026	3.187.290	0,37
5.200.000	ELO SACA	5,875	17/04/2028	5.184.348	0,59
4.200.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	4.143.132	0,47
5.700.000	Market Bidco Finco PLC	5,500	04/11/2027	6.218.657	0,71
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,43% (30/11/2023: 1,36%)					
2.425.000	La Doria SpA	Variabel	12/11/2029	2.493.215	0,29
1.200.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	1.266.348	0,14
Glücksspiel - 5,74% (30/11/2023: 5,07%)					
1.000.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	992.839	0,11
3.900.000	888 Acquisitions Ltd.	10,750	15/05/2030	4.671.740	0,53
7.625.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	Variabel	15/02/2028	7.667.654	0,88
4.425.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	4.674.482	0,54
2.340.000	Cirsa Finance International SARL	10,375	30/11/2027	2.516.787	0,29
6.850.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	7.286.550	0,83
6.350.000	Flutter Treasury Designated Activity Co.	5,000	29/04/2029	6.445.695	0,74
8.575.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	8.575.000	0,98
5.650.000	Lottomatica SpA	5,375	01/06/2030	5.692.093	0,65
1.625.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2031	1.651.390	0,19
Gesundheitswesen - 8,34% (30/11/2023: 7,47%)					
4.000.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.812.760	0,44
3.300.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.136.782	0,36
3.900.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	3.946.137	0,45
3.600.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	3.249.360	0,37
5.500.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	5.834.125	0,67
3.975.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Variabel	15/05/2030	4.046.987	0,46
7.150.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	7.551.758	0,86
4.750.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	4.684.688	0,54
3.750.000	Gruenenthal GmbH	6,750	15/05/2030	3.953.925	0,45
1.300.000	MPT Operating Partnership LP	3,325	24/03/2025	1.217.905	0,14
3.825.000	Neopharmed Gentili SpA	7,125	08/04/2030	3.931.641	0,45
7.150.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	7.423.059	0,85
6.800.000	Rossini SARL	Variabel	30/10/2025	6.826.792	0,78
4.400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	4.287.281	0,49
1.900.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	2.104.345	0,24
7.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,375	09/05/2030	6.865.700	0,79

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,37% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,01% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,99% (30/11/2023: 5,40%)					
4.500.000	Akelius Residential Property AB	2,375	15/08/2025	5.043.149	0,58
600.000	Aroundtown SA	2,000	02/11/2026	552.066	0,06
7.100.000	Aroundtown SA	1,625	31/01/2028	6.198.939	0,71
1.600.000	Assemblin Group AB	Variabel	05/07/2029	1.619.808	0,19
8.600.000	Balder Finland OYJ	1,000	20/01/2029	7.012.612	0,80
3.000.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	2.939.460	0,34
6.246.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2029	5.984.449	0,69
425.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2030	394.506	0,05
3.500.000	Heimstaden Bostad AB	1,125	21/01/2026	3.178.315	0,36
4.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	03/03/2027	3.453.240	0,40
3.025.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	24/07/2028	2.460.837	0,28
1.561.303	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	6,250	17/05/2027	1.576.416	0,18
4.650.000	Kier Group PLC	9,000	15/02/2029	5.604.128	0,64
3.000.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	2.987.130	0,34
3.900.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	3.589.443	0,41
5.900.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	4.993.996	0,57
3.861.845	Vivion Investments SARL	7,900	28/02/2029	3.442.526	0,39
Hotels - 0,49% (30/11/2023: 1,00%)					
4.125.000	ONE Hotels GmbH	7,750	02/04/2031	4.242.851	0,49
Versicherungswesen - 1,36% (30/11/2023: 0,48%)					
3.000.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	2.288.400	0,26
8.200.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	6.446.676	0,74
2.735.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	3.167.180	0,36
Freizeit - 2,60% (30/11/2023: 1,62%)					
8.402.000	Deuce Finco PLC	Variabel	15/06/2027	8.453.588	0,97
5.500.000	Inter Media & Communication SpA	6,750	09/02/2027	5.421.460	0,62
7.442.000	Loarre Investments SARL	6,500	15/05/2029	7.522.894	0,86
1.283.000	Loarre Investments SARL	Variabel	15/05/2029	1.294.727	0,15
Metalle und Bergbau - 0,25% (30/11/2023: null)					
2.125.000	Eramet SA	6,500	30/11/2029	2.159.043	0,25
Papierindustrie - 0,47% (30/11/2023: null)					
4.050.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	5,625	15/01/2031	4.100.504	0,47
Restaurants - 1,99% (30/11/2023: 1,33%)					
1.950.000	Bertrand Franchise Finance SAS	6,500	18/07/2030	1.978.919	0,23
1.375.000	Bertrand Franchise Finance SAS	Variabel	18/07/2030	1.373.625	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,37% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,01% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
Restaurants - 1,99% (30/11/2023: 1,33%) (Fortsetzung)					
7.150.000	Burger King France SAS	Variabel	01/11/2026	7.168.089	0,82
5.975.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	6.839.835	0,78
Dienstleistungen - 7,12% (30/11/2023: 8,37%)					
6.125.000	Arena Luxembourg Finance SARL	1,875	01/02/2028	5.554.701	0,64
3.700.000	Boels Topholding BV	5,750	15/05/2030	3.733.041	0,43
7.475.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	7.891.732	0,90
5.825.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	6.135.123	0,70
5.975.000	Kapla Holding SAS	Variabel	31/07/2030	6.016.347	0,69
5.950.000	Pachelbel Bidco SpA	7,125	17/05/2031	6.118.147	0,70
2.550.000	Pachelbel Bidco SpA	Variabel	17/05/2031	2.600.592	0,30
3.325.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	3.329.555	0,38
3.800.000	RAC Bond Co. PLC	5,250	04/11/2046	4.213.112	0,48
2.775.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	2.615.271	0,30
5.890.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	5.838.050	0,67
3.000.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	2.887.830	0,33
1.300.000	Verisure Holding AB	9,250	15/10/2027	1.379.716	0,16
2.000.000	Verisure Midholding AB	5,250	15/02/2029	1.948.500	0,22
2.425.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	1.956.200	0,22
Einzelhandelsriesen - 3,38% (30/11/2023: 2,24%)					
1.125.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	1.321.005	0,15
5.975.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	7.384.880	0,85
5.825.000	B&M European Value Retail SA	8,125	15/11/2030	7.321.362	0,84
4.200.000	CT Investment GmbH	6,375	15/04/2030	4.233.726	0,48
4.000.000	Goldstory SAS	6,750	01/02/2030	4.106.920	0,47
5.000.000	Tapestry, Inc.	5,875	27/11/2031	5.133.750	0,59
Technologie - 1,98% (30/11/2023: 2,50%)					
4.225.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	4.252.251	0,49
6.000.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	6.266.580	0,72
3.050.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	3.235.288	0,37
3.400.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	3.526.718	0,40
Telekommunikation - 12,99% (30/11/2023: 12,88%)					
2.200.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	2.125.486	0,24
4.000.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	3.897.440	0,45
6.600.000	Eutelsat SA	9,750	13/04/2029	6.909.936	0,79
568.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	569.783	0,07
2.950.000	Iliad Holding SASU	6,875	15/04/2031	3.010.888	0,34
1.700.000	iliad SA	5,375	15/02/2029	1.739.338	0,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 89,37% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,01% (30/11/2023: 93,11%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 12,99% (30/11/2023: 12,88%) (Fortsetzung)					
1.500.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	1.542.630	0,18
4.200.000	iliad SA	5,375	02/05/2031	4.232.130	0,48
2.000.000	Kaixo Bondco Telecom SA	5,125	30/09/2029	1.934.620	0,22
7.850.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	05/01/2026	7.870.567	0,90
4.050.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	15/06/2031	4.045.950	0,46
9.700.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	9.036.840	1,03
9.000.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	8.515.170	0,98
1.905.243	Summer BidCo BV	10,000	15/02/2029	1.935.632	0,22
7.000.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	7.389.130	0,85
7.255.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	7.945.218	0,91
6.300.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.795.810	0,78
5.250.000	United Group BV	Variabel	15/02/2031	5.304.967	0,61
6.000.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5,250	15/05/2029	6.353.427	0,73
4.200.000	Virgin Media Secured Finance PLC	4,250	15/01/2030	4.133.774	0,47
7.375.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	7.698.015	0,88
1.600.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	4,000	31/01/2029	1.620.276	0,19
10.200.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	8.857.272	1,01
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,51% (30/11/2023: 3,09%)					
2.500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.351.600	0,27
3.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	3.213.738	0,37
3.350.000	Azzurra Aeroporti SpA	2,625	30/05/2027	3.160.859	0,36
3.900.000	Heathrow Finance PLC	6,625	01/03/2031	4.504.517	0,51
Versorgungsbetriebe - 3,40% (30/11/2023: 5,33%)					
1.300.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.463.664	0,17
14.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	13.183.800	1,51
1.800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.083.757	0,24
4.000.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	4.218.960	0,48
4.900.000	NGG Finance PLC	Variabel	05/09/2082	4.519.123	0,52
4.000.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	4.188.120	0,48
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 748.036.769)				**768.689.780**	**88,01**
Investmentfonds - 0,68% (30/11/2023: null)					
60.000	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund			5.965.800	0,68
Summe der Investmentfonds (Kosten: EUR 6.000.000)				**5.965.800**	**0,68**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 759.968.246)				**780.602.420**	**89,37**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 7,54% (30/11/2023: 4,95%)					
Chemikalien - 0,81% (30/11/2023: 0,47%)					
7.000.000	INEOS Finance PLC	Variabel	08/11/2027	7.033.705	0,81
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,50% (30/11/2023: null)					
4.300.000	Athena Holdco SAS	Variabel	14/04/2031	4.338.292	0,50
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,05% (30/11/2023: null)					
7.750.000	CD&R Firefly Bidco Ltd.	Variabel	21/06/2028	9.139.658	1,05
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,55% (30/11/2023: 0,91%)					
4.500.000	Pegasus Bidco BV	Variabel	12/07/2029	4.537.327	0,52
9.000.000	Upfield BV	Variabel	02/01/2028	9.026.055	1,03
Glücksspiel - null (30/11/2023: 1,78%)					
Gesundheitswesen - 0,20% (30/11/2023: null)					
1.750.000	Synlab Bondco PLC	Variabel	23/12/2030	1.770.475	0,20
Dienstleistungen - 1,58% (30/11/2023: 0,56%)					
4.500.000	Albion Financing 3 SARL	Variabel	17/08/2026	4.541.040	0,52
5.200.000	Parts Europe SA	Variabel	03/02/2031	5.240.430	0,60
4.000.000	Verisure Holding AB	Variabel	27/03/2028	4.021.460	0,46
Telekommunikation - 1,85% (30/11/2023: 1,23%)					
5.364.235	Altice Financing SA	Variabel	31/10/2027	4.711.917	0,54
11.400.000	Lorca Holdco Ltd.	Variabel	25/03/2031	11.459.393	1,31
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 65.645.812)				**65.819.752**	**7,54**
Anlagen (Kosten: EUR 825.614.058)				**846.422.172**	**96,91**

FINANZDERIVATE - (0,06)% (30/11/2023: (0,19)%)

Devisenforwards - (0,06)% (30/11/2023: (0,19)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVER-MÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CHF 1.541.352	EUR 1.580.700	2	773	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 207.661	CHF 201.338	3	1.888	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 174.685	CHF 169.408	1	868	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 265.043	CHF 258.114	2	716	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 9.121.416	GBP 7.784.726	5	17.546	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 4.721.797	USD 5.089.336	1	42.558	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.058.264	USD 1.139.157	8	9.497	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,06)% (30/11/2023: (0,19)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,06)% (30/11/2023: (0,19)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVER-MÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	EUR 25.638	USD 27.671	1	230	0,00
16/07/2024	State Street Bank	GBP 15.057.446	EUR 17.484.536	13	145.013	0,01
17/06/2024	State Street Bank	GBP 12.705.537	EUR 14.805.204	14	88.679	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 7.161.645	EUR 8.322.991	9	52.214	0,00
14/08/2024	State Street Bank	SEK 7.347.746	EUR 627.216	3	16.544	0,00
16/07/2024	State Street Bank	SEK 7.444.491	EUR 650.470	8	1.691	0,00
17/06/2024	State Street Bank	SEK 4.451	EUR 386	2	4	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 36.159.899	EUR 33.035.430	14	255.215	0,03
16/07/2024	State Street Bank	USD 30.818.024	EUR 28.230.699	5	104.012	0,01
14/08/2024	State Street Bank	USD 89.516	EUR 82.014	3	178	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 4.147.013	EUR 4.254.916	6	(8.082)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	CHF 3.883.105	EUR 4.004.134	3	(19.952)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 4.004.447	EUR 4.197.464	6	(104.824)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 7.870	CHF 7.707	2	(6)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 43.963.459	GBP 37.581.983	8	(91.480)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 46.433.667	GBP 39.929.410	9	(316.452)	(0,03)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 47.918.109	GBP 41.343.749	12	(431.457)	(0,04)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 23.339	SEK 270.055	2	(319)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 28.977	SEK 336.652	4	(512)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 23.521	SEK 275.310	1	(599)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 25.894	USD 28.275	1	(102)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 5.722.898	USD 6.228.136	7	(11.039)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 1.225.656	EUR 1.435.077	1	(1.730)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	SEK 7.311.372	EUR 653.235	3	(12.812)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 67.820	EUR 62.584	4	(147)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 3.656.795	EUR 3.420.585	17	(58.455)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 29.654.171	EUR 27.473.060	10	(245.135)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					737.626	0,05
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.303.103)	(0,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(565.477)**	**(0,06)**
Summe der Finanzderivate					**(565.477)**	**(0,06)**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**845.856.695**	**96,85**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 1,82%)	**31.024.247**	**3,55**
Forderungen (30/11/2023: 2,96%)	**27.865.359**	**3,19**
Total	**904.746.301**	**103,59**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (2,65)%)	**(31.343.277)**	**(3,59)**
NIW	**873.403.024**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 873.403.024	EUR 632.454.540	EUR 604.658.197
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 13.185.085	CHF 8.780.085	CHF 8.877.704
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 192.113.634	EUR 187.116.751	EUR 209.154.044
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 167.532.654	EUR 139.305.430	EUR 132.736.814
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 18.474.116	EUR 15.595.129	EUR 13.068.393
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 24.355.410	EUR 20.273.477	EUR 19.646.918
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 179.327.040	EUR 107.580.444	EUR 67.864.741
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 170.951.601	EUR 95.955.498	EUR 92.534.319
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 1.519.930	EUR 2.113.416	EUR 1.069.307
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 18.936.261	EUR 1.530.843	EUR 1.476.918
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.157.009	GBP 1.127.050	GBP 1.408.921
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 424.895	GBP 409.374	GBP 391.738
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 710.306	GBP 10.280	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 21.607.779	SEK 22.446.336	SEK 22.841.997
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 24.688.929	USD 21.021.749	USD 23.401.568
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 20.837.232	USD 20.180.410	USD 22.005.893
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 839.031	USD 793.166	USD 748.422
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 41.873.995	USD 12.520.008	USD 11.340.506
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 943.809	USD 10.387	-
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	127.540	88.500	93.312
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	729.001	747.301	879.094
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	1.128.546	989.385	993.911
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	159.191	140.865	123.742
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	192.396	168.133	171.051
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.244.808	787.731	524.133
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	2.219.286	1.284.889	1.284.307
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	15.780	22.630	11.868
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	200.830	16.747	16.747

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	5.558	5.733	7.601
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	3.990	3.990	3.990
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	6.569	100	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	128.503	140.062	149.607
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	151.503	136.798	161.803
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	173.153	178.162	206.764
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	5.607	5.607	5.607
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	246.884	78.456	75.674
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	8.658	100	-
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 103,38	CHF 99,21	CHF 95,14
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 263,53	EUR 250,39	EUR 237,92
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 148,45	EUR 140,80	EUR 133,55
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 116,05	EUR 110,71	EUR 105,61
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 126,59	EUR 120,58	EUR 114,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 144,06	EUR 136,57	EUR 129,48
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 77,03	EUR 74,68	EUR 72,05
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 96,32	EUR 93,39	EUR 90,10
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 94,29	EUR 91,41	EUR 88,19
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 208,17	GBP 196,59	GBP 185,36
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 106,49	GBP 102,60	GBP 98,18
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 108,13	GBP 102,80	-
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 168,15	SEK 160,26	SEK 152,68
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 162,96	USD 153,67	USD 144,63
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 120,34	USD 113,27	USD 106,43
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 149,64	USD 141,46	USD 133,48
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 169,61	USD 159,58	USD 149,86
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 109,01	USD 103,87	-

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	85,50
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	7,26
Investmentfonds	0,66
OTC-Derivate	0,08
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	6,50
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,87% (30/11/2023: 95,91%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2023: 2,21%)					
Schatzpapiere - null (30/11/2023: 2,21%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,87% (30/11/2023: 93,70%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,94% (30/11/2023: null)					
500.000	Bombardier, Inc.	7,500	01/02/2029	517.831	0,34
150.000	Bombardier, Inc.	7,000	01/06/2032	150.627	0,10
750.000	TransDigm, Inc.	6,625	01/03/2032	753.076	0,50
Fluggesellschaften - 1,03% (30/11/2023: 0,72%)					
200.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	216.380	0,14
1.400.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	1.353.245	0,89
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,90% (30/11/2023: 6,06%)					
900.000	Allison Transmission, Inc.	5,875	01/06/2029	886.331	0,58
500.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	497.692	0,33
900.000	Dana, Inc.	4,500	15/02/2032	763.697	0,50
690.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	7,125	25/04/2029	696.210	0,46
700.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	817.294	0,54
700.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	765.262	0,50
1.000.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	793.011	0,52
1.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	921.903	0,61
375.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	377.724	0,25
800.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	919.564	0,61
Bankwesen - 10,00% (30/11/2023: 8,90%)					
1.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	1.454.017	0,96
1.000.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	1.138.632	0,75
1.050.000	Banco de Credito e Inversiones SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.103.398	0,73
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.007.447	0,66
400.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	439.756	0,29
1.000.000	Bancolombia SA	Variabel	18/12/2029	981.749	0,65
1.000.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	979.250	0,64
1.370.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.463.804	0,96
900.000	BBVA Bancomer SA	Variabel	08/01/2039	923.529	0,61
800.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	732.754	0,48
600.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	583.475	0,38
1.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	1.318.521	0,87
900.000	Global Bank Corp.	Variabel	16/04/2029	828.549	0,55
1.000.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	931.986	0,61
700.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	24/01/2034	794.048	0,52
500.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16/01/2029	508.591	0,34

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,87% (30/11/2023: 95,91%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,87% (30/11/2023: 93,70%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 2,07% (30/11/2023: 1,79%)					
408.000	Belo Corp.	7,750	01/06/2027	418.438	0,27
50.000	Gray Television, Inc.	7,000	15/05/2027	44.174	0,03
1.150.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.015.006	0,67
300.000	TEGNA, Inc.	4,625	15/03/2028	271.456	0,18
750.000	TEGNA, Inc.	5,000	15/09/2029	659.739	0,43
750.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	739.448	0,49
Baumaterialien - 2,89% (30/11/2023: 2,34%)					
925.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	808.593	0,53
725.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	718.237	0,47
175.000	Cornerstone Building Brands, Inc.	6,125	15/01/2029	142.520	0,10
650.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	701.314	0,46
400.000	JELD-WEN, Inc.	4,875	15/12/2027	375.214	0,25
800.000	MIWD Holdco II LLC	5,500	01/02/2030	731.891	0,48
600.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	544.726	0,36
450.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	367.425	0,24
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,07% (30/11/2023: 3,51%)					
900.000	CCO Holdings LLC	4,250	01/02/2031	726.086	0,48
650.000	CCO Holdings LLC	4,500	01/06/2033	502.524	0,33
650.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	610.757	0,40
400.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	382.850	0,25
875.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	925.269	0,61
Kapitalgüter - 0,58% (30/11/2023: 0,14%)					
225.000	Chart Industries, Inc.	7,500	01/01/2030	231.980	0,15
375.000	EMRLD Borrower LP	6,625	15/12/2030	375.323	0,25
275.000	Hillenbrand, Inc.	6,250	15/02/2029	273.786	0,18
Chemikalien - 0,71% (30/11/2023: 0,61%)					
200.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,250	15/02/2031	207.046	0,14
350.000	Italmatch Chemicals SpA	10,000	06/02/2028	407.374	0,27
475.000	SCIL IV LLC	5,375	01/11/2026	458.591	0,30
Konsumgüter - 1,36% (30/11/2023: 2,20%)					
550.000	Coty, Inc.	6,625	15/07/2030	554.420	0,37
1.150.000	Edgewell Personal Care Co.	4,125	01/04/2029	1.047.945	0,69
475.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	461.098	0,30
Behälter - 1,89% (30/11/2023: 1,58%)					
1.950.000	Klabin Austria GmbH	3,200	12/01/2031	1.643.518	1,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,87% (30/11/2023: 95,91%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,87% (30/11/2023: 93,70%) (Fortsetzung)					
Behälter - 1,89% (30/11/2023: 1,58%) (Fortsetzung)					
500.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2027	510.105	0,33
425.000	Reno de Medici SpA	Variabel	15/04/2029	466.884	0,31
250.000	Sealed Air Corp.	7,250	15/02/2031	257.114	0,17
Diversifizierte Finanzdienstleister - 4,68% (30/11/2023: 5,95%)					
275.000	Block, Inc.	6,500	15/05/2032	277.303	0,18
275.000	Boost Newco Borrower LLC	7,500	15/01/2031	285.234	0,19
1.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	975.282	0,64
200.000	GTCR W Dutch Finance Sub BV	8,500	15/01/2031	273.906	0,18
650.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	4,500	29/05/2029	589.355	0,39
875.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	920.852	0,61
125.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,500	26/03/2031	126.701	0,08
800.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	5,750	15/11/2031	739.599	0,49
1.000.000	Navient Corp.	6,750	25/06/2025	1.001.896	0,66
400.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	406.007	0,27
550.000	Shriram Finance Ltd.	6,625	22/04/2027	548.564	0,36
400.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	9,375	19/10/2028	427.600	0,28
480.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	535.391	0,35
Diverse Medien - 0,98% (30/11/2023: 0,53%)					
1.125.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,125	15/08/2027	1.063.935	0,70
450.000	Match Group Holdings II LLC	5,625	15/02/2029	427.011	0,28
Energie - 0,26% (30/11/2023: null)					
450.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	399.600	0,26
Unterhaltung und Film - null (30/11/2023: 0,58%)					
Umwelt - 0,48% (30/11/2023: null)					
750.000	Ambipar Lux SARL	9,875	06/02/2031	726.654	0,48
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,30% (30/11/2023: 1,39%)					
650.000	Albertsons Cos., Inc.	5,875	15/02/2028	639.235	0,42
400.000	ELO SACA	5,875	17/04/2028	432.933	0,28
1.000.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	904.533	0,60
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,66% (30/11/2023: 1,12%)					
800.000	Darling Ingredients, Inc.	6,000	15/06/2030	780.105	0,51
175.000	La Doria SpA	Variabel	12/11/2029	195.324	0,13
1.150.000	Performance Food Group, Inc.	5,500	15/10/2027	1.122.384	0,74
400.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	418.038	0,28

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,87% (30/11/2023: 95,91%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,87% (30/11/2023: 93,70%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 9,19% (30/11/2023: 10,35%)					
1.100.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	Variabel	15/02/2028	1.200.840	0,79
650.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	745.424	0,49
425.000	Caesars Entertainment, Inc.	7,000	15/02/2030	429.872	0,28
860.000	Churchill Downs, Inc.	4,750	15/01/2028	815.332	0,54
475.000	Churchill Downs, Inc.	6,750	01/05/2031	473.215	0,31
1.500.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	1.732.177	1,14
325.000	Light & Wonder International, Inc.	7,500	01/09/2031	333.422	0,22
1.625.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	1.764.099	1,16
525.000	Lottomatica SpA	5,375	01/06/2030	574.186	0,38
1.100.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	1.027.846	0,68
1.050.000	MGM China Holdings Ltd.	4,750	01/02/2027	1.000.438	0,66
250.000	MGM Resorts International	6,500	15/04/2032	245.088	0,16
600.000	Ontario Gaming GTA LP	8,000	01/08/2030	616.775	0,41
1.000.000	Station Casinos LLC	4,625	01/12/2031	876.366	0,58
1.250.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	1.186.890	0,78
1.000.000	Wynn Macau Ltd.	5,625	26/08/2028	935.180	0,61
Gesundheitswesen - 6,82% (30/11/2023: 5,19%)					
900.000	AMN Healthcare, Inc.	4,000	15/04/2029	797.902	0,53
800.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	878.754	0,58
600.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	587.917	0,39
1.025.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	1.180.339	0,78
225.000	Endo Finance Holdings, Inc.	8,500	15/04/2031	230.857	0,15
1.275.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	1.461.914	0,96
750.000	Fortrea Holdings, Inc.	7,500	01/07/2030	749.851	0,49
1.000.000	Medline Borrower LP	3,875	01/04/2029	911.378	0,60
200.000	Medline Borrower LP	6,250	01/04/2029	200.296	0,13
700.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	788.941	0,52
400.000	Organon & Co.	4,125	30/04/2028	369.771	0,24
867.000	Prestige Brands, Inc.	3,750	01/04/2031	744.060	0,49
800.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	715.194	0,47
750.000	Tenet Healthcare Corp.	6,125	15/06/2030	743.713	0,49
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,95% (30/11/2023: 6,37%)					
1.000.000	Balder Finland OYJ	1,000	20/01/2029	885.220	0,58
950.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	929.727	0,61
275.000	HAT Holdings I LLC	8,000	15/06/2027	286.068	0,19
800.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	7,110	11/03/2032	792.000	0,52
625.000	Kennedy-Wilson, Inc.	4,750	01/02/2030	512.813	0,34
960.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	901.911	0,59
975.000	RHP Hotel Properties LP	7,250	15/07/2028	996.660	0,66

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,87% (30/11/2023: 95,91%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,87% (30/11/2023: 93,70%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 5,95% (30/11/2023: 6,37%) (Fortsetzung)					
750.000	RHP Hotel Properties LP	6,500	01/04/2032	746.521	0,49
875.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	890.255	0,59
825.000	Service Properties Trust	5,500	15/12/2027	758.571	0,50
225.000	Starwood Property Trust, Inc.	7,250	01/04/2029	224.027	0,15
775.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	775.711	0,51
475.000	Uniti Group LP	6,500	15/02/2029	333.371	0,22
Hotels - 1,13% (30/11/2023: 0,49%)					
400.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	6,625	15/01/2032	398.006	0,26
375.000	ONE Hotels GmbH	7,750	02/04/2031	418.731	0,28
1.000.000	Resorts World Las Vegas LLC	4,625	16/04/2029	895.295	0,59
Versicherungswesen - 1,24% (30/11/2023: null)					
500.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	7,000	15/01/2031	501.618	0,33
1.200.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.024.172	0,68
350.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC	7,125	15/05/2031	353.918	0,23
Freizeit - 2,91% (30/11/2023: 3,32%)					
475.000	Carnival Corp.	5,750	01/03/2027	466.570	0,31
1.025.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	1.110.413	0,73
700.000	Loarre Investments SARL	6,500	15/05/2029	768.180	0,51
400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	426.309	0,28
250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,250	15/03/2032	249.098	0,16
825.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	821.391	0,54
575.000	Six Flags Entertainment Corp.	7,250	15/05/2031	575.745	0,38
Metalle und Bergbau - 0,79% (30/11/2023: 0,53%)					
275.000	Alcoa Nederland Holding BV	7,125	15/03/2031	281.456	0,19
500.000	Endeavour Mining PLC	5,000	14/10/2026	473.274	0,31
425.000	Mineral Resources Ltd.	9,250	01/10/2028	447.600	0,29
Restaurants - 0,80% (30/11/2023: 0,59%)					
175.000	Bertrand Franchise Finance SAS	6,500	18/07/2030	192.797	0,13
450.000	Brinker International, Inc.	8,250	15/07/2030	469.795	0,31
515.000	Raising Cane's Restaurants LLC	9,375	01/05/2029	555.164	0,36
Dienstleistungen - 5,92% (30/11/2023: 6,99%)					
250.000	Allied Universal Holdco LLC	7,875	15/02/2031	249.396	0,16
825.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3,875	15/11/2029	729.271	0,48
450.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	464.737	0,31
1.600.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	1.833.795	1,21

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,87% (30/11/2023: 95,91%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,87% (30/11/2023: 93,70%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 5,92% (30/11/2023: 6,99%) (Fortsetzung)					
525.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	532.691	0,35
675.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	671.334	0,44
500.000	Movida Europe SA	7,850	11/04/2029	471.190	0,31
875.000	Pachelbel Bidco SpA	7,125	17/05/2031	976.744	0,64
825.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	887.720	0,59
525.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	530.086	0,35
600.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	682.885	0,45
450.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	437.844	0,29
350.000	WESCO Distribution, Inc.	6,625	15/03/2032	352.173	0,23
200.000	ZipRecruiter, Inc.	5,000	15/01/2030	173.299	0,11
Einzelhandelsriesen - 2,85% (30/11/2023: 2,02%)					
1.050.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	1.408.849	0,93
775.000	Bath & Body Works, Inc.	6,625	01/10/2030	776.545	0,51
275.000	CT Investment GmbH	6,375	15/04/2030	300.937	0,20
750.000	LCM Investments Holdings II LLC	4,875	01/05/2029	696.504	0,46
400.000	LCM Investments Holdings II LLC	8,250	01/08/2031	414.156	0,27
700.000	Rakuten Group, Inc.	11,250	15/02/2027	739.130	0,48
Technologie - 4,31% (30/11/2023: 2,09%)					
625.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	708.646	0,47
500.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	477.547	0,31
1.025.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	972.798	0,64
375.000	Cloud Software Group, Inc.	9,000	30/09/2029	362.926	0,24
275.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	277.660	0,18
625.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	633.438	0,42
200.000	Insight Enterprises, Inc.	6,625	15/05/2032	201.456	0,13
750.000	NCR Voyix Corp.	5,125	15/04/2029	696.310	0,46
1.200.000	Open Text Holdings, Inc.	4,125	01/12/2031	1.033.551	0,68
725.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	737.224	0,49
525.000	Rocket Software, Inc.	6,500	15/02/2029	442.882	0,29
Telekommunikation - 8,05% (30/11/2023: 10,68%)					
500.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	472.673	0,31
625.000	Eutelsat SA	9,750	13/04/2029	710.362	0,47
825.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	846.446	0,56
825.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	749.494	0,49
625.000	Iliad Holding SASU	6,875	15/04/2031	691.928	0,45
650.000	Intelsat Jackson Holdings SA	6,500	15/03/2030	613.354	0,40
200.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02/04/2032	196.850	0,13
950.000	Network i2i Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	945.913	0,62

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,87% (30/11/2023: 95,91%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,87% (30/11/2023: 93,70%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 8,05% (30/11/2023: 10,68%) (Fortsetzung)					
1.300.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	1.314.795	0,87
900.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	924.407	0,61
800.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	936.829	0,62
1.800.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	2.039.665	1,34
1.900.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	1.791.113	1,18
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,04% (30/11/2023: 4,10%)					
900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	919.043	0,61
1.040.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	1.043.141	0,69
1.000.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,750	02/02/2026	974.459	0,64
568.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	566.608	0,37
790.000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8,250	15/11/2028	812.009	0,53
300.000	TAV Havalimanlari Holding AS	8,500	07/12/2028	307.575	0,20
Versorgungsbetriebe - 3,07% (30/11/2023: 3,56%)					
609.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	561.830	0,37
1.200.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.226.771	0,81
1.300.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	1.274.650	0,84
1.000.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	901.054	0,59
704.700	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	703.091	0,46
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 139.933.139)				**142.595.854**	**93,87**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 139.933.139)				**142.595.854**	**93,87**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,55% (30/11/2023: 1,27%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,84% (30/11/2023: null)					
1.000.000	CD&R Firefly Bidco Ltd.	Variabel	21/06/2028	1.280.259	0,84
Glücksspiel - null (30/11/2023: 0,65%)					
Gesundheitswesen - 0,36% (30/11/2023: null)					
500.000	Synlab Bondco PLC	Variabel	23/12/2030	549.151	0,36
Telekommunikation - 1,35% (30/11/2023: 0,62%)					
995.000	Altice Financing SA	Variabel	31/10/2027	948.817	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,55% (30/11/2023: 1,27%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 1,35% (30/11/2023: 0,62%) (Fortsetzung)					
1.000.000	Lorca Holdco Ltd.	Variabel	25/03/2031	1.091.256	0,72
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 3.863.384)				**3.869.483**	**2,55**
Anlagen (Kosten: USD 143.796.523)				**146.465.337**	**96,42**

FINANZDERIVATE - 1,02% (30/11/2023: 0,42%)

Devisenforwards - 1,02% (30/11/2023: 0,42%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CHF 9.104	USD 10.133	1	41	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 398	USD 441	1	2	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 22.943.590	USD 24.787.205	23	200.848	0,13
16/07/2024	State Street Bank	EUR 4.590.306	USD 4.922.927	36	69.680	0,02
17/06/2024	State Street Bank	EUR 608.773	USD 660.681	7	560	0,00
16/07/2024	State Street Bank	GBP 31.458	USD 39.279	1	782	0,00
14/08/2024	State Street Bank	NOK 371.542.994	USD 34.157.848	13	1.283.591	0,85
16/07/2024	State Street Bank	NOK 352.600.843	USD 33.105.370	19	505.569	0,32
17/06/2024	State Street Bank	NOK 31.545.347	USD 2.956.220	14	48.621	0,03
16/07/2024	State Street Bank	USD 662	CHF 592	1	3	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 319	CHF 286	1	1	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 16.342.456	EUR 14.922.846	14	133.441	0,08
16/07/2024	State Street Bank	USD 14.862.468	EUR 13.611.353	2	58.196	0,04
14/08/2024	State Street Bank	USD 3.959.232	EUR 3.630.974	10	4.706	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.260.345	GBP 982.266	1	9.644	0,01
17/06/2024	State Street Bank	USD 41.754	NOK 437.821	1	49	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 9.052	USD 10.133	2	(52)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 9.097	USD 10.452	3	(353)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 1.708.888	USD 1.863.715	14	(2.548)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 16.653.223	USD 18.183.537	4	(70.801)	(0,05)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 17.884.666	USD 19.590.424	21	(164.321)	(0,10)
14/08/2024	State Street Bank	NOK 2.187	USD 209	1	(1)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	NOK 329.414.366	USD 31.500.287	4	(122.052)	(0,08)
17/06/2024	State Street Bank	USD 221	CHF 200	1	(1)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 735	CHF 660	2	(3)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 772.713	EUR 714.740	13	(3.628)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 4.986.217	EUR 4.636.542	13	(56.675)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 18.815.605	EUR 17.417.263	16	(153.681)	(0,09)
17/06/2024	State Street Bank	USD 19.636	GBP 15.729	1	(392)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.307.716	GBP 1.029.454	2	(3.256)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 1.246.467	GBP 997.995	2	(24.640)	(0,02)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 1,02% (30/11/2023: 0,42%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 1,02% (30/11/2023: 0,42%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	USD 1.045.098	NOK 11.368.994	1	(39.389)	(0,03)
16/07/2024	State Street Bank	USD 2.010.232	NOK 21.625.684	2	(51.191)	(0,03)
17/06/2024	State Street Bank	USD 4.546.590	NOK 48.536.543	11	(76.742)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.315.734	1,48
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(769.726)	(0,46)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					**1.546.008**	**1,02**
Summe der Finanzderivate					**1.546.008**	**1,02**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVER-MÖGENS
Anlagenbestand	**148.011.345**	**97,44**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 1,23%)	**2.539.815**	**1,67**
Forderungen (30/11/2023: 2,51%)	**4.525.239**	**2,98**
Total	**155.076.399**	**102,09**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (1,34)%)	**(3.180.631)**	**(2,09)**
NIW	**151.895.768**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 151.895.768	USD 168.911.991	USD 178.601.527
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 26.499	CHF 106.585	CHF 103.950
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 12.054.500	EUR 14.820.133	EUR 16.164.961
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 5.909.137	EUR 4.079.901	EUR 3.524.442
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 4.774.406	EUR 3.809.404	EUR 3.945.641
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 2.324.186	EUR 3.052.818	EUR 3.530.315
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR 23.888.239	EUR 23.393.146	EUR 23.070.128
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.667.340	EUR 1.641.952	EUR 1.643.051
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK 14.613.763	NOK 104.220	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK 975.856.129	NOK 1.190.942.722	NOK 1.189.908.131
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK 16.676.603	NOK 15.913.120	NOK 117.997.349
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	-	USD 421.407	USD 4.148.340
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 1.011.272	USD 973.349	USD 1.659.302

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	260	1.080	1.080
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	36.829	47.240	53.311
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	52.779	38.087	34.102
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	45.921	38.075	40.639
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	7.787	10.644	12.704
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	301.886	301.886	301.886
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	19.625	19.735	20.025
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	133.691	1.000	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	7.883.158	10.084.189	10.469.014
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	144.599	144.599	1.113.813
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	-	3.880	40.011
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	9.622	9.716	17.270
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 101,92	CHF 98,69	CHF 96,25
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 327,31	EUR 313,72	EUR 303,22
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 111,96	EUR 107,12	EUR 103,35
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 103,97	EUR 100,05	EUR 97,09
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 298,47	EUR 286,80	EUR 277,89
-Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	EUR 79,13	EUR 77,49	EUR 76,42
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 84,96	EUR 83,20	EUR 82,05
-Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	NOK 109,31	NOK 104,22	-
-Abgesicherte thesaurierende NOK-M-Anteile	NOK 123,79	NOK 118,10	NOK 113,66
-Abgesicherte thesaurierende NOK-S-Anteile	NOK 115,33	NOK 110,05	NOK 105,94
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	-	USD 108,61	USD 103,68
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 105,10	USD 100,18	USD 96,08

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	57,30
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	36,68
OTC-Derivate	1,49
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,53
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTOVER-MÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2023: 0,14%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - null (30/11/2023: 0,14%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%)					
Fluggesellschaften - 2,58% (30/11/2023: 3,00%)					
9.500.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	10.017.845	0,13
18.900.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	18.835.551	0,24
18.566.667	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	16.944.477	0,21
65.000.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	58.755.691	0,74
12.500.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	12.338.625	0,15
36.627.500	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	33.792.426	0,43
28.600.000	Singapore Airlines Ltd.	3,000	20/07/2026	25.097.143	0,32
29.725.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	28.245.587	0,36
Automobilhersteller und Automobilteile - 8,41% (30/11/2023: 7,50%)					
2.000.000	Aptiv PLC	2,396	18/02/2025	1.800.338	0,02
6.700.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	7.156.471	0,09
26.825.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,687	09/06/2025	24.448.358	0,31
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,125	16/06/2025	9.139.960	0,12
15.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,250	15/09/2025	15.447.900	0,20
8.300.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,375	13/11/2025	7.381.979	0,09
9.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,950	10/06/2026	8.439.168	0,11
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,700	10/08/2026	4.303.753	0,05
24.950.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	25.407.084	0,32
18.025.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	08/03/2029	16.496.640	0,21
16.750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,445	14/02/2030	16.782.495	0,21
868.000	Forvia SE	7,250	15/06/2026	909.343	0,01
25.200.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	24.146.640	0,31
1.200.000	Forvia SE	2,375	15/06/2027	1.136.256	0,01
4.075.000	Forvia SE	5,125	15/06/2029	4.136.573	0,05
9.350.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	9.565.144	0,12
9.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,250	06/09/2024	10.466.920	0,13
2.110.000	General Motors Financial Co., Inc.	1,200	15/10/2024	1.911.929	0,02
5.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	4,000	15/01/2025	4.558.306	0,06
5.420.000	General Motors Financial Co., Inc.	3,800	07/04/2025	4.911.978	0,06
5.250.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,750	20/06/2025	4.690.523	0,06
16.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,050	10/10/2025	14.812.399	0,19
20.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,800	23/06/2028	18.565.563	0,23
25.750.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,800	07/01/2029	23.869.905	0,30
10.500.000	General Motors Financial Co., Inc.	4,300	06/04/2029	9.134.135	0,12
34.000.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3,050	14/02/2027	29.242.158	0,37
7.000.000	Hyundai Capital America	0,875	14/06/2024	6.438.304	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTOVER-MÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 8,41% (30/11/2023: 7,50%) (Fortsetzung)					
1.800.000	Hyundai Capital America	5,875	07/04/2025	1.658.825	0,02
19.400.000	Hyundai Capital America	5,800	26/06/2025	17.879.385	0,23
3.970.000	Hyundai Capital America	6,000	11/07/2025	3.667.784	0,05
6.181.000	Hyundai Capital America	5,250	08/01/2027	5.655.149	0,07
9.000.000	Hyundai Capital America	5,300	19/03/2027	8.250.309	0,10
25.000.000	Hyundai Capital America	5,300	08/01/2029	22.827.925	0,29
36.950.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,750	15/09/2026	36.390.207	0,46
15.850.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	17.046.675	0,22
450.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	451.665	0,01
22.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	20.419.255	0,26
650.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	652.054	0,01
39.575.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	39.300.745	0,50
2.000.000	Kia Corp.	3,250	21/04/2026	1.767.827	0,02
2.000.000	Kia Corp.	1,750	16/10/2026	1.690.488	0,02
4.034.000	LKQ Corp.	5,750	15/06/2028	3.750.369	0,05
12.850.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	12.940.336	0,16
2.920.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	3,250	01/08/2024	2.678.070	0,03
5.000.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	4.538.591	0,06
14.800.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	13.950.482	0,18
9.900.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,850	16/09/2026	8.303.382	0,11
33.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,522	17/09/2025	29.443.587	0,37
13.600.000	Opmobility	4,875	13/03/2029	13.607.344	0,17
22.575.000	Porsche Automobil Holding SE	3,750	27/09/2029	22.149.461	0,28
10.000.000	Schaeffler AG	4,500	14/08/2026	10.082.100	0,13
22.000.000	TI Automotive Finance PLC	3,750	15/04/2029	20.445.040	0,26
1.000.000	Toyota Motor Corp.	2,358	02/07/2024	918.897	0,01
28.700.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	29.604.911	0,37
9.400.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	9.421.620	0,12
Bankwesen - 24,02% (30/11/2023: 24,10%)					
10.000.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	07/04/2030	9.975.700	0,13
41.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	45.984.968	0,58
25.700.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	24.822.859	0,31
44.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	21/11/2029	43.299.520	0,55
57.461.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2,950	22/07/2030	51.103.077	0,65
5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	15/09/2033	5.225.000	0,07
5.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	30/11/2033	6.875.912	0,09
9.700.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	08/02/2036	9.798.843	0,12
25.625.000	Banco BPM SpA	Variabel	17/01/2030	26.216.169	0,33
42.400.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	27/03/2030	41.869.152	0,53
28.600.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	17/05/2032	27.663.350	0,35

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,02% (30/11/2023: 24,10%) (Fortsetzung)					
16.000.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Variabel	14/09/2029	17.829.120	0,23
19.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	18.335.000	0,23
6.000.000	Banco Santander SA	Variabel	14/09/2027	5.048.869	0,06
22.000.000	Banco Santander SA	Variabel	04/10/2032	22.777.798	0,29
26.500.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	26.911.810	0,34
45.900.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	43.180.425	0,55
10.000.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	06/12/2032	12.114.163	0,15
29.868.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2026	27.349.243	0,35
32.500.000	Barclays PLC	Variabel	02/11/2026	30.513.337	0,39
13.500.000	Barclays PLC	Variabel	12/03/2030	12.415.644	0,16
21.350.000	Barclays PLC	Variabel	22/03/2031	20.071.776	0,25
22.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/01/2028	18.770.474	0,24
1.775.000	BPCE SA	5,150	21/07/2024	1.631.986	0,02
6.016.000	BPCE SA	4,500	15/03/2025	5.470.874	0,07
5.695.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	4.955.837	0,06
23.800.000	CaixaBank SA	Variabel	13/09/2027	22.320.321	0,28
25.725.000	CaixaBank SA	Variabel	15/03/2030	23.585.973	0,30
13.000.000	CaixaBank SA	Variabel	17/04/2030	12.709.710	0,16
14.900.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	15.710.113	0,20
13.800.000	CaixaBank SA	Variabel	25/10/2033	16.512.161	0,21
21.400.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	08/03/2028	22.071.232	0,28
79.800.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	79.278.906	1,00
10.000.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	9.208.600	0,12
14.300.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	14.259.960	0,18
53.500.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	53.036.155	0,67
15.490.000	Danske Bank AS	Variabel	20/12/2025	14.058.603	0,18
6.075.000	Danske Bank AS	Variabel	11/09/2026	5.304.316	0,07
32.200.000	Danske Bank AS	Variabel	12/02/2030	31.523.478	0,40
19.550.000	Danske Bank AS	Variabel	15/05/2031	18.423.725	0,23
9.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	14/07/2026	8.946.022	0,11
7.470.000	Deutsche Bank AG	Variabel	13/07/2027	7.052.279	0,09
7.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	7.084.910	0,09
11.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	11.392.407	0,14
30.200.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	30.420.762	0,38
6.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,875	17/03/2025	6.015.060	0,08
19.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	Variabel	22/09/2026	17.778.870	0,23
12.630.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	12.637.957	0,16
5.350.000	HSBC USA, Inc.	5,625	17/03/2025	4.930.343	0,06
28.500.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	23/07/2030	27.676.635	0,35
11.400.000	ING Groep NV	Variabel	26/09/2029	11.296.716	0,14
25.800.000	ING Groep NV	Variabel	26/05/2031	24.761.808	0,31

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 24,02% (30/11/2023: 24,10%) (Fortsetzung)					
69.316.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	63.769.305	0,81
14.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	26/09/2024	14.058.100	0,18
13.760.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	12/07/2029	13.760.138	0,17
25.125.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/04/2028	23.271.286	0,29
22.700.000	KBC Group NV	Variabel	19/01/2029	21.008.647	0,27
15.400.000	KBC Group NV	Variabel	18/09/2029	15.266.790	0,19
36.900.000	La Banque Postale SA	Variabel	26/01/2031	35.106.660	0,44
10.000.000	Landsbankinn Hf.	6,375	12/03/2027	10.455.000	0,13
23.950.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/04/2034	23.778.997	0,30
20.825.000	National Australia Bank Ltd.	Variabel	15/09/2031	22.184.062	0,28
10.771.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	9.524.855	0,12
48.500.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	48.362.260	0,61
61.267.000	NatWest Group PLC	Variabel	01/11/2029	55.871.096	0,71
20.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	14/09/2032	17.948.200	0,23
9.800.000	Novo Banco SA	Variabel	08/03/2028	9.794.806	0,12
18.850.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	19.000.423	0,24
17.000.000	SNB Funding Ltd.	2,750	02/10/2024	15.503.095	0,20
4.900.000	Société Générale SA	Variabel	18/06/2025	4.503.555	0,06
27.600.000	Société Générale SA	Variabel	24/11/2030	26.297.004	0,33
20.400.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	19.068.900	0,24
15.380.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2027	14.245.532	0,18
16.400.000	Standard Chartered PLC	Variabel	08/02/2028	15.488.726	0,20
8.500.000	Standard Chartered PLC	Variabel	14/05/2028	7.863.035	0,10
29.310.000	Standard Chartered PLC	Variabel	12/02/2030	26.473.049	0,33
17.100.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	16.754.751	0,21
16.000.000	Swedbank AB	Variabel	15/11/2032	19.404.429	0,25
16.900.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	17.038.124	0,22
25.750.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	25.525.460	0,32
33.400.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	31.839.552	0,40
43.300.000	UniCredit SpA	Variabel	19/06/2032	39.044.113	0,49
25.400.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	29.310.001	0,37
40.000.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	41.186.400	0,52
86.960.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	78.298.493	0,99
Rundfunk - 1,61% (30/11/2023: 1,31%)					
16.500.000	Netflix, Inc.	4,875	15/04/2028	15.052.609	0,19
9.300.000	Netflix, Inc.	4,875	15/06/2030	8.379.355	0,11
10.000.000	Pinewood Finco PLC	3,250	30/09/2025	11.441.089	0,14
20.700.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	23.913.930	0,30
25.825.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	23.040.566	0,29
10.000.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	9.081.899	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 1,61% (30/11/2023: 1,31%) (Fortsetzung)					
30.330.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,638	15/03/2025	27.468.023	0,35
10.000.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,788	15/03/2025	9.061.925	0,11
Baumaterialien - 0,89% (30/11/2023: 0,82%)					
33.097.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	32.738.228	0,41
42.925.000	James Hardie International Finance DAC	5,000	15/01/2028	37.915.346	0,48
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,22% (30/11/2023: 0,68%)					
18.000.000	United Group BV	3,625	15/02/2028	17.065.080	0,22
Kapitalgüter - 1,37% (30/11/2023: 2,42%)					
2.000.000	Carrier Global Corp.	2,242	15/02/2025	1.798.220	0,02
23.150.000	CNH Industrial Capital LLC	4,550	10/04/2028	20.757.375	0,26
10.000.000	Daimler Truck Finance North America LLC	1,625	13/12/2024	9.018.474	0,12
5.075.000	Esab Corp.	6,250	15/04/2029	4.675.635	0,06
14.235.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,400	14/08/2028	13.204.653	0,17
35.288.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/02/2026	32.598.528	0,41
22.600.000	Traton Finance Luxembourg SA	5,625	16/01/2029	26.348.538	0,33
Chemikalien - 1,20% (30/11/2023: 1,51%)					
2.000.000	Celanese U.S. Holdings LLC	5,900	05/07/2024	1.842.009	0,02
2.000.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,050	15/03/2025	1.844.001	0,02
19.425.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,350	15/11/2028	18.366.478	0,23
8.425.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	8.745.487	0,11
26.200.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,230	01/10/2025	22.731.878	0,29
11.525.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,832	15/10/2027	9.407.177	0,12
7.600.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,300	01/11/2030	5.790.531	0,07
10.750.000	LG Chem Ltd.	3,250	15/10/2024	9.807.343	0,12
5.000.000	LYB International Finance II BV	3,500	02/03/2027	4.399.292	0,06
5.000.000	Nutrien Ltd.	5,900	07/11/2024	4.610.583	0,06
8.780.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	7.629.121	0,10
Konsumgüter - 0,62% (30/11/2023: 0,83%)					
9.175.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	9.250.235	0,12
11.198.000	Haleon U.K. Capital PLC	3,125	24/03/2025	10.102.888	0,13
7.300.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	6.588.091	0,08
25.000.000	Newell Brands, Inc.	5,700	01/04/2026	22.761.716	0,29
Behälter - 0,42% (30/11/2023: 0,89%)					
9.538.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	8.646.286	0,11

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Behälter - 0,42% (30/11/2023: 0,89%) (Fortsetzung)					
10.875.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	9.959.457	0,12
14.725.000	OI European Group BV	5,250	01/06/2029	14.862.237	0,19
Diversifizierte Finanzdienstleister - 13,92% (30/11/2023: 16,85%)					
5.230.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	4.736.896	0,06
8.480.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,500	15/07/2025	7.870.968	0,10
7.825.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,100	15/01/2027	7.308.314	0,09
22.740.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,450	15/04/2027	21.430.965	0,27
45.770.000	Air Lease Corp.	4,250	15/09/2024	41.965.256	0,53
10.000.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	8.469.055	0,11
12.000.000	AIR Lease Corp. Sukuk Ltd.	5,850	01/04/2028	10.986.570	0,14
11.000.000	Aircastle Ltd.	5,250	11/08/2025	10.037.713	0,13
10.000.000	ARES Capital Corp.	4,200	10/06/2024	9.207.874	0,12
31.090.000	ARES Capital Corp.	4,250	01/03/2025	28.252.207	0,36
8.580.000	ARES Capital Corp.	3,250	15/07/2025	7.657.623	0,10
6.850.000	ARES Capital Corp.	2,150	15/07/2026	5.820.376	0,07
3.750.000	ARES Capital Corp.	7,000	15/01/2027	3.527.671	0,04
30.565.000	Aviation Capital Group LLC	5,500	15/12/2024	28.062.673	0,36
6.286.000	Aviation Capital Group LLC	1,950	30/01/2026	5.431.240	0,07
38.550.000	Aviation Capital Group LLC	6,250	15/04/2028	36.134.911	0,46
14.840.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,125	21/02/2026	12.796.145	0,16
18.800.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250	15/04/2026	16.776.667	0,21
8.810.000	Blackstone Private Credit Fund	1,750	15/09/2024	8.018.821	0,10
5.000.000	Blackstone Private Credit Fund	4,700	24/03/2025	4.557.125	0,06
10.000.000	Blackstone Private Credit Fund	7,050	29/09/2025	9.302.530	0,12
9.500.000	Blackstone Private Credit Fund	3,250	15/03/2027	8.068.824	0,10
15.225.000	Blue Owl Capital Corp.	4,000	30/03/2025	13.779.200	0,17
11.809.000	Blue Owl Capital Corp.	3,750	22/07/2025	10.572.507	0,13
13.500.000	Blue Owl Capital Corp.	4,250	15/01/2026	12.051.024	0,15
3.750.000	Blue Owl Credit Income Corp.	7,750	16/09/2027	3.576.024	0,05
18.400.000	BOC Aviation Ltd.	3,500	10/10/2024	16.808.829	0,21
10.625.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	9.854.312	0,13
22.000.000	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd.	Variabel	02/03/2025	20.331.616	0,26
5.980.000	Brookfield Corp.	4,000	15/01/2025	5.454.008	0,07
22.400.000	CA Auto Bank SPA	6,000	06/12/2026	26.488.411	0,34
5.000.000	Credit Suisse AG	3,625	09/09/2024	4.580.367	0,06
11.000.000	Credit Suisse AG	3,700	21/02/2025	9.989.203	0,13
59.181.000	DAE Funding LLC	1,550	01/08/2024	54.054.405	0,68
23.100.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	20.697.424	0,26
19.000.000	DAE Sukuk Difc Ltd.	3,750	15/02/2026	16.887.115	0,21
9.200.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	10.633.808	0,13

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 13,92% (30/11/2023: 16,85%) (Fortsetzung)					
10.000.000	Fiserv, Inc.	3,200	01/07/2026	8.818.564	0,11
3.658.000	Fiserv, Inc.	5,375	21/08/2028	3.373.140	0,04
17.625.000	Goldman Sachs Bank USA	Variabel	21/05/2027	16.180.887	0,20
22.000.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	10/08/2026	20.278.448	0,26
6.125.000	GTCR W Dutch Finance Sub BV	8,500	15/01/2031	7.726.946	0,10
1.850.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.829.150	0,02
5.020.000	Hyundai Card Co. Ltd.	5,750	24/04/2029	4.631.026	0,06
23.330.000	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	20.929.327	0,27
18.775.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	21.342.363	0,27
14.750.000	JIC Zhixin Ltd.	1,500	27/08/2025	12.915.767	0,16
18.000.000	LeasePlan Corp. NV	2,875	24/10/2024	16.393.835	0,21
3.800.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,400	26/03/2029	3.541.282	0,05
17.200.000	Macquarie Bank Ltd.	4,875	10/06/2025	15.695.224	0,20
30.000.000	Macquarie Group Ltd.	6,207	22/11/2024	27.705.003	0,35
12.852.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	2,500	07/11/2024	11.672.879	0,15
29.670.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	26.244.160	0,33
16.850.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	15.785.924	0,20
3.000.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	2.951.970	0,04
37.375.000	Morgan Stanley	Variabel	20/04/2029	34.160.798	0,43
7.175.000	Nasdaq, Inc.	5,350	28/06/2028	6.637.691	0,08
6.400.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,750	18/06/2024	5.889.783	0,07
13.850.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,250	16/09/2024	12.664.348	0,16
15.924.000	REC Ltd.	3,375	25/07/2024	14.611.186	0,19
21.250.000	REC Ltd.	2,250	01/09/2026	18.116.334	0,23
15.180.000	REC Ltd.	2,750	13/01/2027	12.968.237	0,16
19.220.000	Sherwood Financing PLC	Variabel	15/11/2027	17.506.345	0,22
31.930.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	28.686.129	0,36
825.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	822.541	0,01
29.875.000	SoftBank Group Corp.	3,125	06/01/2025	27.011.376	0,34
36.100.000	SoftBank Group Corp.	4,000	06/07/2026	31.881.808	0,40
5.020.000	Synchrony Financial	4,250	15/08/2024	4.608.052	0,06
27.830.000	Synchrony Financial	4,875	13/06/2025	25.349.130	0,32
28.500.000	TP ICAP Finance PLC	7,875	17/04/2030	35.853.676	0,45
20.000.000	UBS Group AG	Variabel	11/09/2025	18.256.394	0,23
40.250.000	UBS Group AG	Variabel	05/06/2026	35.752.793	0,45
Energie - 2,71% (30/11/2023: 3,08%)					
28.500.000	Buckeye Partners LP	4,125	01/03/2025	25.765.970	0,33
15.000.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	13.786.096	0,17
10.000.000	Ecopetrol SA	5,375	26/06/2026	9.036.005	0,11
5.000.000	Enbridge, Inc.	3,500	10/06/2024	4.602.877	0,06

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Energie - 2,71% (30/11/2023: 3,08%) (Fortsetzung)					
12.360.000	Enbridge, Inc.	2,500	15/01/2025	11.170.136	0,14
5.000.000	Enbridge, Inc.	2,500	14/02/2025	4.505.387	0,06
7.000.000	MPLX LP	4,875	01/12/2024	6.425.333	0,08
12.000.000	MPLX LP	4,125	01/03/2027	10.706.800	0,14
7.875.000	ONEOK, Inc.	5,550	01/11/2026	7.270.054	0,09
10.000.000	Plains All American Pipeline LP	3,600	01/11/2024	9.126.242	0,12
11.570.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,625	01/03/2025	10.638.174	0,13
4.000.000	Targa Resources Partners LP	6,875	15/01/2029	3.791.365	0,05
15.000.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	13.825.615	0,17
15.000.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	14.130.545	0,18
26.000.000	Williams Cos., Inc.	4,550	24/06/2024	23.928.055	0,30
1.000.000	Williams Cos., Inc.	3,900	15/01/2025	911.432	0,01
47.000.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	45.004.380	0,57
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,21% (30/11/2023: 0,40%)					
10.250.000	Albertsons Cos., Inc.	4,625	15/01/2027	9.105.034	0,12
7.494.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	7.387.660	0,09
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,10% (30/11/2023: 2,26%)					
3.000.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	2.707.094	0,03
4.800.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,375	19/06/2024	4.795.531	0,06
8.644.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,750	22/07/2025	8.384.252	0,10
8.630.000	Campbell Soup Co.	3,950	15/03/2025	7.843.809	0,10
10.150.000	Campbell Soup Co.	5,200	21/03/2029	9.296.161	0,12
8.314.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	7.609.980	0,10
7.425.000	Conagra Brands, Inc.	5,300	01/10/2026	6.826.661	0,09
35.200.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,050	15/03/2029	32.164.611	0,41
1.940.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	2,250	19/09/2024	1.768.431	0,02
5.915.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	0,750	24/09/2024	5.364.451	0,07
Glücksspiel - 0,84% (30/11/2023: 0,63%)					
10.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	9.388.416	0,12
6.150.000	Cirsa Finance International SARL	6,500	15/03/2029	6.360.207	0,08
8.650.000	Flutter Treasury DAC	6,375	29/04/2029	8.014.376	0,10
6.100.000	Flutter Treasury Designated Activity Co.	5,000	29/04/2029	6.191.927	0,08
13.875.000	International Game Technology PLC	3,500	15/06/2026	13.703.644	0,17
15.000.000	Light & Wonder International, Inc.	7,000	15/05/2028	13.905.086	0,18
10.000.000	Station Casinos LLC	4,500	15/02/2028	8.583.831	0,11

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 3,29% (30/11/2023: 3,40%)					
3.260.000	Baxter International, Inc.	1,322	29/11/2024	2.938.595	0,04
10.000.000	Baxter International, Inc.	2,272	01/12/2028	8.056.056	0,10
7.125.000	CVS Health Corp.	5,000	30/01/2029	6.467.799	0,08
9.700.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	10.245.043	0,13
15.000.000	Fortrea Holdings, Inc.	7,500	01/07/2030	13.814.498	0,17
15.800.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	15.430.438	0,20
20.000.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	19.725.000	0,25
27.990.000	HCA, Inc.	5,375	01/02/2025	25.699.608	0,33
34.799.000	HCA, Inc.	5,875	15/02/2026	32.103.558	0,41
21.902.000	HCA, Inc.	5,625	01/09/2028	20.272.217	0,26
17.400.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	16.121.412	0,20
9.300.000	Medline Borrower LP	6,250	01/04/2029	8.579.391	0,11
15.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	15.572.850	0,20
4.300.000	Phoenix PIB Dutch Finance BV	2,375	05/08/2025	4.197.660	0,05
36.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	39.871.800	0,50
12.000.000	UCB SA	4,250	20/03/2030	11.872.080	0,15
10.130.000	Viatris, Inc.	1,650	22/06/2025	8.933.050	0,11
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,77% (30/11/2023: 8,00%)					
22.600.000	American Tower Corp.	5,250	15/07/2028	20.725.350	0,26
6.225.000	American Tower Corp.	5,200	15/02/2029	5.688.614	0,07
9.600.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	8.765.184	0,11
12.000.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	11.449.320	0,15
10.000.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	8.651.100	0,11
15.000.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	13.501.200	0,17
10.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,200	24/07/2025	9.759.400	0,12
14.925.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	20/10/2026	13.732.791	0,17
19.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	3,625	29/10/2029	17.880.520	0,23
30.050.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	29.443.591	0,37
33.825.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	32.524.090	0,41
15.375.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	14.547.210	0,19
8.800.000	CTP NV	4,750	05/02/2030	8.830.448	0,11
5.490.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	5.379.322	0,07
10.000.000	Fastighets AB Balder	1,875	23/01/2026	9.549.900	0,12
48.871.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	44.707.126	0,57
13.255.000	GLP Capital LP	5,250	01/06/2025	12.130.003	0,15
11.000.000	GLP Capital LP	5,375	15/04/2026	10.044.195	0,13
18.800.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	21.291.626	0,27

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,77% (30/11/2023: 8,00%) (Fortsetzung)					
4.900.000	Hammerson PLC	6,000	23/02/2026	5.738.539	0,07
16.200.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	14.055.057	0,18
26.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	25.288.120	0,32
10.583.503	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	6,250	17/05/2027	10.685.951	0,14
9.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	8.133.408	0,10
20.000.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	19.914.200	0,25
26.000.000	Logicor Financing SARL	2,250	13/05/2025	25.492.480	0,32
11.975.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	11.952.846	0,15
20.500.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	17.813.056	0,23
29.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	28.587.742	0,36
7.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	6.555.301	0,08
15.000.000	RHP Hotel Properties LP	4,500	15/02/2029	12.845.432	0,16
20.500.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	19.009.855	0,24
32.300.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	28.966.112	0,37
15.000.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	13.805.550	0,18
16.000.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	14.493.143	0,18
15.111.000	VICI Properties LP	4,625	15/06/2025	13.740.897	0,17
30.206.000	VICI Properties LP	4,250	01/12/2026	26.764.720	0,34
18.098.000	WEA Finance LLC	3,750	17/09/2024	16.540.944	0,21
26.425.000	Webuild SpA	5,875	15/12/2025	26.853.085	0,34
12.250.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	12.117.332	0,15
39.350.000	Weyerhaeuser Co.	4,750	15/05/2026	35.771.548	0,45
Hotels - 1,88% (30/11/2023: 1,60%)					
33.557.000	Hyatt Hotels Corp.	1,800	01/10/2024	30.493.879	0,39
2.710.000	Hyatt Hotels Corp.	5,375	23/04/2025	2.488.005	0,03
20.075.000	Hyatt Hotels Corp.	5,750	30/01/2027	18.647.017	0,24
9.025.000	Marriott International, Inc.	5,450	15/09/2026	8.336.832	0,10
27.000.000	Marriott International, Inc.	4,900	15/04/2029	24.428.547	0,31
40.000.000	Pterosaur Capital Co. Ltd.	1,000	25/09/2024	39.325.600	0,50
21.700.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	24.632.726	0,31
Versicherungswesen - 0,45% (30/11/2023: 0,41%)					
10.000.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	10.539.230	0,14
15.125.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	17.515.029	0,22
6.150.000	Rothesay Life PLC	8,000	30/10/2025	7.367.696	0,09
Freizeit - 1,48% (30/11/2023: 0,38%)					
30.000.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	29.937.283	0,38
13.000.000	CPUK Finance Ltd.	3,588	28/02/2042	14.840.178	0,19
22.706.000	Expedia Group, Inc.	6,250	01/05/2025	20.952.191	0,27

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 1,48% (30/11/2023: 0,38%) (Fortsetzung)					
12.875.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	11.803.189	0,15
10.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	8,250	15/01/2029	9.720.468	0,12
30.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	29.452.132	0,37
Metalle und Bergbau - 0,11% (30/11/2023: 0,55%)					
10.000.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,625	01/03/2028	8.575.896	0,11
Papierindustrie - 0,75% (30/11/2023: 0,70%)					
30.000.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	27.544.074	0,35
20.200.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	18.416.807	0,23
15.000.000	Suzano International Finance BV	5,500	17/01/2027	13.689.282	0,17
Verlags- und Druckbranche - 0,20% (30/11/2023: 0,53%)					
14.000.000	Informa PLC	3,125	05/07/2026	15.657.121	0,20
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,11% (30/11/2023: 0,79%)					
10.000.000	Africa Finance Corp.	4,375	17/04/2026	8.918.989	0,11
Schienenverkehr - 0,41% (30/11/2023: 0,38%)					
15.000.000	Canadian Pacific Railway Co.	1,350	02/12/2024	13.524.469	0,17
5.000.000	Canadian Pacific Railway Co.	2,900	01/02/2025	4.525.028	0,06
14.600.000	Getlink SE	3,500	30/10/2025	14.506.268	0,18
Restaurants - 0,11% (30/11/2023: null)					
8.725.000	Bertrand Franchise Finance SAS	Variabel	18/07/2030	8.716.275	0,11
Dienstleistungen - 1,76% (30/11/2023: 1,45%)					
12.075.000	Kapla Holding SAS	Variabel	31/07/2030	12.158.559	0,15
27.850.000	Loxam SAS	6,375	31/05/2029	29.012.180	0,37
11.900.000	Pachelbel Bidco SpA	7,125	17/05/2031	12.236.294	0,15
15.150.000	Q-Park Holding I BV	5,125	01/03/2029	15.335.285	0,19
20.000.000	RAC Bond Co. PLC	4,870	06/05/2046	22.969.670	0,29
20.000.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	19.823.600	0,25
18.500.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	17.128.663	0,22
13.575.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	10.950.687	0,14
Stahl - 0,50% (30/11/2023: null)					
43.210.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	39.678.070	0,50
Einzelhandelsriesen - 1,56% (30/11/2023: 0,77%)					
39.300.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	48.573.354	0,61

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 1,56% (30/11/2023: 0,77%) (Fortsetzung)					
26.500.000	Alibaba Group Holding Ltd.	3,600	28/11/2024	24.175.032	0,31
11.925.000	Dufry One BV	4,750	18/04/2031	11.936.686	0,15
13.525.000	John Lewis PLC	6,125	21/01/2025	15.865.236	0,20
10.000.000	Tapestry, Inc.	4,250	01/04/2025	9.091.780	0,11
7.710.000	Tapestry, Inc.	5,350	27/11/2025	7.800.670	0,10
6.629.000	Tapestry, Inc.	7,050	27/11/2025	6.207.603	0,08
Technologie - 3,52% (30/11/2023: 4,06%)					
23.475.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	24.517.994	0,31
5.790.000	Broadcom, Inc.	3,625	15/10/2024	5.294.957	0,07
8.000.000	Broadcom, Inc.	4,750	15/04/2029	7.226.192	0,09
13.600.000	Cellnex Finance Co. SA	3,625	24/01/2029	13.432.312	0,17
25.000.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	22.840.681	0,29
42.145.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,900	01/10/2024	38.830.946	0,49
13.000.000	Kyndryl Holdings, Inc.	2,050	15/10/2026	11.037.642	0,14
11.830.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	10.982.203	0,14
4.000.000	NetApp, Inc.	1,875	22/06/2025	3.540.686	0,04
20.000.000	Open Text Corp.	6,900	01/12/2027	18.916.386	0,24
1.000.000	Oracle Corp.	2,950	15/11/2024	909.922	0,01
3.525.000	Qorvo, Inc.	1,750	15/12/2024	3.174.944	0,04
10.000.000	Seagate HDD Cayman	8,250	15/12/2029	9.863.656	0,12
10.400.000	SK Battery America, Inc.	4,875	23/01/2027	9.428.208	0,12
30.000.000	SK Hynix, Inc.	6,250	17/01/2026	27.886.941	0,35
14.425.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	13.640.263	0,17
9.000.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	9.335.430	0,12
10.000.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	10.176.800	0,13
25.000.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	21.507.500	0,27
11.819.000	VMware LLC	1,000	15/08/2024	10.780.377	0,14
6.000.000	VMware LLC	4,500	15/05/2025	5.470.555	0,07
Telekommunikation - 4,61% (30/11/2023: 3,23%)					
12.000.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	10.907.253	0,14
9.675.000	Eutelsat SA	9,750	13/04/2029	10.129.338	0,13
25.700.000	iliad SA	5,375	14/06/2027	26.307.548	0,33
8.700.000	iliad SA	5,375	15/02/2029	8.901.318	0,11
15.500.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	15.940.510	0,20
16.800.000	Lorca Telecom Bondco SA	5,750	30/04/2029	17.226.048	0,22
12.700.000	PLT VII Finance SARL	4,625	05/01/2026	12.703.429	0,16
10.850.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	15/06/2031	10.839.150	0,14
51.000.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	50.325.270	0,64
825.000	PPF Telecom Group BV	3,125	27/03/2026	810.406	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,23% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 4,61% (30/11/2023: 3,23%) (Fortsetzung)					
15.634.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	15.205.472	0,19
16.000.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	15.758.358	0,20
1.600.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	1.490.613	0,02
8.000.000	Rogers Communications, Inc.	5,000	15/02/2029	7.253.736	0,09
10.375.000	Sprint Spectrum Co. LLC	4,738	20/03/2025	9.488.287	0,12
29.450.000	TDC Net AS	5,056	31/05/2028	29.795.448	0,38
5.650.000	TDC Net AS	5,186	02/08/2029	5.667.628	0,07
37.000.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	40.520.058	0,51
9.000.000	T-Mobile USA, Inc.	3,750	15/04/2027	7.945.328	0,10
13.000.000	T-Mobile USA, Inc.	4,750	01/02/2028	11.755.340	0,15
12.000.000	T-Mobile USA, Inc.	2,050	15/02/2028	9.864.878	0,12
15.000.000	T-Mobile USA, Inc.	3,375	15/04/2029	12.657.293	0,16
27.775.000	United Group BV	3,125	15/02/2026	27.092.290	0,34
5.975.000	United Group BV	6,750	15/02/2031	6.280.562	0,08
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,29% (30/11/2023: 2,92%)					
33.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	31.792.035	0,40
10.000.000	Firstgroup PLC	6,875	18/09/2024	11.754.463	0,15
13.349.000	Gatwick Funding Ltd.	6,125	02/03/2028	15.831.622	0,20
20.550.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	17.382.376	0,22
10.475.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	10.683.348	0,13
6.120.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	4,250	05/05/2025	5.568.506	0,07
14.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	3,450	01/07/2024	12.871.507	0,16
4.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	2,700	01/11/2024	3.638.418	0,05
22.495.000	Penske Truck Leasing Co. LP	5,550	01/05/2028	20.782.780	0,26
5.000.000	Ryder System, Inc.	2,500	01/09/2024	4.569.639	0,06
19.350.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd.	1,500	13/07/2025	17.063.014	0,22
25.700.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	29.199.544	0,37
Versorgungsbetriebe - 1,31% (30/11/2023: 1,65%)					
19.440.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	16.259.776	0,21
21.600.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	19.508.852	0,25
8.952.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	8.245.344	0,10
21.120.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	17.512.818	0,22
46.455.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	41.865.554	0,53
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 7.347.030.836)				**7.373.248.621**	**93,23**
Investmentfonds - 0,56% (30/11/2023: null)					
142.735	Muzinich Funds Asia Credit Opportunities Fund			14.280.060	0,18

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 93,79% (30/11/2023: 97,24%) (Fortsetzung)					
Investmentfonds - 0,56% (30/11/2023: null) (Fortsetzung)					
300.010	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund			29.829.995	0,38
Summe der Investmentfonds (Kosten: EUR 43.663.065)				**44.110.055**	**0,56**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 7.390.693.901)				**7.417.358.676**	**93,79**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,76% (30/11/2023: 0,00%)					
Chemikalien - 0,06% (30/11/2023: null)					
5.000.000	INEOS Finance PLC	Variabel	08/11/2027	5.024.075	0,06
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,26% (30/11/2023: 0,00%)					
17.483.853	Citadel Securities LP	Variabel	29/07/2030	16.215.009	0,20
4.987.114	Jane Street Group LLC	Variabel	26/01/2028	4.614.253	0,06
Diverse Medien - 0,18% (30/11/2023: null)					
15.978.803	Advantage Sales & Marketing, Inc.	Variabel	28/10/2027	14.485.212	0,18
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,06% (30/11/2023: null)					
5.000.000	Pegasus Bidco BV	Variabel	12/07/2029	5.041.475	0,06
Gesundheitswesen - 0,27% (30/11/2023: null)					
5.000.000	Ceva Sante Animale	Variabel	08/11/2030	5.031.975	0,06
17.500.000	Phoenix Guarantor, Inc.	Variabel	21/02/2031	16.148.899	0,21
Verlags- und Druckbranche - 0,10% (30/11/2023: null)					
8.727.564	Cimpress USA, Inc.	Variabel	17/05/2028	8.054.510	0,10
Schienenverkehr - 0,09% (30/11/2023: null)					
7.700.000	Genesee & Wyoming, Inc.	Variabel	10/04/2031	7.117.042	0,09
Restaurants - 0,20% (30/11/2023: null)					
17.456.250	1011778 BC Unlimited Liability Co.	Variabel	20/09/2030	16.120.105	0,20
Dienstleistungen - 0,39% (30/11/2023: null)					
17.500.000	Camelot U.S. Acquisition LLC	Variabel	31/01/2031	16.152.365	0,21
5.000.000	Circet Europe SASU	Variabel	13/10/2028	4.998.000	0,06
5.000.000	Parts Europe SA	Variabel	03/02/2031	5.038.875	0,06
4.800.000	PG Investment Co. 59 SARL	Variabel	26/03/2031	4.458.373	0,06

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,76% (30/11/2023: 0,00%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 0,17% (30/11/2023: null)					
8.976.864	Leslie's Poolmart, Inc.	Variabel	09/03/2028	8.235.424	0,11
5.000.000	Peer Holding III BV	Variabel	29/09/2028	5.046.850	0,06
Technologie - 0,12% (30/11/2023: null)					
9.900.000	AppLovin Corp.	Variabel	16/08/2030	9.160.559	0,12
Telekommunikation - 0,50% (30/11/2023: null)					
3.100.000	Eircom Finco SARL	Variabel	15/05/2029	3.116.353	0,04
17.456.250	Iridium Satellite LLC	Variabel	20/09/2030	16.130.074	0,21
5.000.000	Lorca Holdco Ltd.	Variabel	25/03/2031	5.026.050	0,06
5.000.000	Odido Holding BV	Variabel	30/03/2029	5.032.900	0,07
5.000.000	Vmed O2 U.K. Holdco 4 Ltd.	Variabel	15/10/2031	5.013.625	0,06
5.000.000	Ziggo BV	Variabel	31/01/2029	4.950.400	0,06
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,13% (30/11/2023: null)					
2.525.000	First Student Bidco, Inc.	Variabel	21/07/2028	2.333.719	0,03
8.277.245	First Student Bidco, Inc.	Variabel	21/07/2028	7.650.203	0,10
Versorgungsbetriebe - 0,23% (30/11/2023: null)					
9.000.000	Edgewater Generation LLC	Variabel	13/12/2025	8.287.987	0,10
5.969.257	ExGen Renewables IV LLC	Variabel	15/12/2027	5.520.356	0,07
4.875.000	Vistra Zero Operating Co. LLC	Variabel	30/04/2031	4.525.970	0,06
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 217.406.667)				**218.530.638**	**2,76**
Anlagen (Kosten: EUR 7.608.100.568)				**7.635.889.314**	**96,55**

FINANZDERIVATE - (0,14)% (30/11/2023: 0,82%)

Devisenforwards - (0,14)% (30/11/2023: 0,82%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CHF 180.294	EUR 183.660	10	1.327	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 26.225	EUR 26.844	1	13	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 13.564.054	CHF 13.170.582	7	103.407	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 7.415.740	CHF 7.191.710	1	36.831	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 8.983.974	CHF 8.754.416	1	18.831	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 24.826.212	GBP 21.206.924	6	25.713	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 304.989	GBP 259.852	6	382	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.033.996	JPY 169.057.405	4	41.582	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 946.304	JPY 154.174.685	1	38.443	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 1.458.395	JPY 241.429.846	2	32.570	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,14)% (30/11/2023: 0,82%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,14)% (30/11/2023: 0,82%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
18/06/2024	State Street Bank	EUR 113.127	SGD 165.113	2	598	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 7.079	SGD 10.316	2	48	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 2.985	SGD 4.359	1	14	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 1.553.427.665	USD 1.677.052.146	11	13.588.608	0,18
16/07/2024	State Street Bank	EUR 268.080.391	USD 287.349.353	37	3.885.607	0,01
17/06/2024	State Street Bank	EUR 93.706.350	USD 101.553.095	26	211.402	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 95.927.301	EUR 111.015.203	16	1.167.256	0,01
16/07/2024	State Street Bank	GBP 112.696.902	EUR 131.155.196	30	792.501	0,01
17/06/2024	State Street Bank	GBP 138.577.482	EUR 161.881.726	29	563.734	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 850.481.301	EUR 776.436.167	135	6.560.215	0,05
16/07/2024	State Street Bank	USD 442.277.240	EUR 405.096.908	5	1.541.697	0,02
14/08/2024	State Street Bank	USD 122.940.392	EUR 112.710.741	19	170.908	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 154.926.835	EUR 158.881.044	22	(224.967)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	CHF 145.435.467	EUR 149.969.961	7	(748.838)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 155.672.527	EUR 163.193.329	23	(4.092.344)	(0,05)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.914.952	CHF 1.880.157	10	(6.613)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 308.924.820	GBP 264.349.883	20	(955.525)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 217.149.757	GBP 186.648.239	8	(1.381.586)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 209.631.220	GBP 181.141.470	5	(2.205.195)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 19.743.202	USD 21.547.493	3	(41.317)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 1.438.039.426	USD 1.570.259.961	1	(5.689.215)	(0,07)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.819.785.661	USD 1.992.854.341	54	(14.937.515)	(0,16)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 3.610.652	EUR 4.228.094	7	(5.608)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	JPY 3.397.830.961	EUR 20.530.477	1	(463.732)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	JPY 3.459.895.430	EUR 21.161.346	3	(787.674)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	JPY 3.376.532.164	EUR 21.249.038	2	(1.427.849)	(0,02)
16/07/2024	State Street Bank	SGD 1.093.162	EUR 747.931	3	(2.873)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	SGD 1.087.315	EUR 745.941	1	(4.848)	(0,00)
18/06/2024	State Street Bank	SGD 1.246.987	EUR 858.073	5	(8.211)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 92.617.145	EUR 85.449.058	37	(180.997)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 277.286.147	EUR 258.177.757	89	(3.235.285)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	USD 567.784.678	EUR 525.174.452	43	(3.844.788)	(0,04)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					28.781.687	0,28
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(40.244.980)	(0,42)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(11.463.293)**	**(0,14)**
Summe der Finanzderivate					**(11.463.293)**	**(0,14)**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**7.624.426.021**	**96,41**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 0,41%)	**240.961.883**	**3,05**
Forderungen (30/11/2023: 4,25%)	**114.366.152**	**1,45**
Total	**7.979.754.056**	**100,91**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (2,72)%)	**(71.530.661)**	**(0,91)**
NIW	**7.908.223.395**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 7.908.223.395	EUR 8.381.569.198	EUR 9.997.190.596
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 124.915.537	CHF 137.230.349	CHF 156.267.648
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 44.695.388	CHF 48.530.840	CHF 55.247.192
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 136.445.505	CHF 161.304.282	CHF 160.947.621
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 121.639.996	CHF 132.951.510	CHF 142.141.965
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF 6.095.983	CHF 5.131.500	CHF 5.187.639
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 1.876.661.850	EUR 2.128.057.481	EUR 3.016.713.538
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 153.269.821	EUR 178.981.363	EUR 302.413.643
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 8.546.924	EUR 7.862.455	EUR 9.060.066
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 1.735.225.959	EUR 1.634.346.791	EUR 1.886.391.103
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 88.740.779	EUR 104.676.792	EUR 115.375.989
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.414.276.128	EUR 1.509.454.016	EUR 1.820.525.887
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR 48.666.311	EUR 51.342.629	EUR 56.142.902
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 24.444.975	EUR 24.738.603	EUR 29.821.289
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 442.427.898	EUR 488.290.413	EUR 196.653.322
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR 25.038.480	EUR 28.774.979	EUR 35.064.984
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	-	EUR 875.235	EUR 1.264.447
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 65.078.162	EUR 61.847.222	EUR 81.827.832
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 5.277.833	EUR 5.890.377	EUR 5.106.560
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 89.363.152	EUR 85.558.904	EUR 91.811.081
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR 16.231.403	EUR 15.878.075	EUR 15.740.007
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 5.581.094	GBP 4.428.323	GBP 5.944.061
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 8.741.915	GBP 8.172.364	GBP 7.800.349
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	-	GBP 795.649	GBP 1.397.134
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP 109.333.974	GBP 106.253.246	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 137.023	GBP 132.400	GBP 102.677.777
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 41.537.262	GBP 42.133.912	GBP 40.992.401
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP 9.817.836	GBP 11.246.004	GBP 7.643.743
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 10.115.979	GBP 9.952.523	GBP 10.129.121
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 6.820.368	GBP 9.262.484	GBP 11.773.983

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	HKD 82.576	HKD 80.226
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 9.816.451.939	JPY 9.934.065.813	JPY 10.039.621.375
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 3.303.912	SGD 2.346.719	SGD 2.295.880
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	SGD 14.725	SGD 14.289
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 181.075.395	USD 222.117.326	USD 269.117.484
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 181.776.577	USD 196.504.707	USD 288.765.809
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 2.811.145	USD 1.829.430	USD 1.605.420
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 106.291.699	USD 88.693.400	USD 86.120.569
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 1.085.178	USD 575.520	USD 750.291
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 16.513.447	USD 17.182.327	USD 17.317.482
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 448.187.666	USD 495.664.222	USD 563.575.727
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 227.634.422	USD 200.424.145	USD 225.405.192
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 36.951.421	USD 40.476.307	USD 39.501.060
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD 8.605.084	USD 8.435.805	USD 9.606.937
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 1.307.719	USD 1.370.529	USD 1.324.137
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 9.303.457	USD 24.921.561	USD 25.462.067
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 51.340.197	USD 56.884.415	USD 59.865.809
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD 13.281.462	USD 14.078.713	USD 21.330.040
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 2.439.873	USD 2.666.759	USD 2.096.511
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1.158.234	1.290.608	1.490.819
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	447.715	493.350	569.970
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	1.361.324	1.632.469	1.652.270
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1.047.537	1.159.629	1.255.782
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	67.884	57.004	57.519
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	10.970.140	12.768.090	18.564.391
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	1.473.890	1.767.543	3.064.589
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	80.525	76.076	89.953
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	16.478.879	15.930.859	18.860.139
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	864.246	1.042.701	1.174.669
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	9.567.556	10.465.604	12.927.117
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	474.423	513.221	574.999
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	283.420	283.537	350.550
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	5.489.861	6.115.096	2.485.193
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	274.214	318.061	391.132
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	-	10.088	14.708
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	741.716	711.460	949.940
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	57.499	64.765	56.664
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1.091.525	1.054.720	1.142.213
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	178.054	175.798	175.866
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	49.364	40.445	56.129
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	76.852	74.220	73.284
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	-	7.551	13.688
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	1.062.320	1.062.320	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	1.246	1.246	1.001.246
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	465.195	479.230	474.504

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	102.579	119.321	82.528
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	107.697	107.606	111.456
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	71.869	99.117	128.215
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	828	812
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	1.133.300	1.133.300	1.133.300
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	34.654	24.833	24.568
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	147	144
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	873.916	1.108.702	1.391.867
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	1.623.440	1.815.957	2.766.486
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	23.329	15.710	14.292
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	885.469	764.203	768.865
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	9.572	5.232	7.043
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	145.237	155.764	162.088
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	3.151.812	3.599.856	4.234.546
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	2.060.786	1.874.700	2.182.467
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	372.269	414.759	412.673
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	87.539	87.282	101.339
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	13.055	13.914	13.706
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	93.193	253.913	264.486
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	513.248	578.329	620.564
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	135.318	145.878	225.357
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	26.377	29.075	23.069
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 107,85	CHF 106,33	CHF 104,82
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	CHF 99,83	CHF 98,37	CHF 96,93
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 100,23	CHF 98,81	CHF 97,41
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 116,12	CHF 114,65	CHF 113,19
-Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	CHF 89,80	CHF 90,02	CHF 90,19
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 171,07	EUR 166,67	EUR 162,50
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	EUR 103,99	EUR 101,26	EUR 98,68
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 106,14	EUR 103,35	EUR 100,72
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 105,30	EUR 102,59	EUR 100,02
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 102,68	EUR 100,39	EUR 98,22
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 147,82	EUR 144,23	EUR 140,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	EUR 102,58	EUR 100,04	EUR 97,64
-Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	EUR 86,25	EUR 87,25	EUR 85,07
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 80,59	EUR 79,85	EUR 79,13
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	EUR 91,31	EUR 90,47	EUR 89,65
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	-	EUR 86,76	EUR 85,97
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 87,74	EUR 86,93	EUR 86,14
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 91,79	EUR 90,95	EUR 90,12
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 81,87	EUR 81,12	EUR 80,38
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	EUR 91,16	EUR 90,32	EUR 89,50
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 113,06	GBP 109,49	GBP 105,90
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 113,75	GBP 110,11	GBP 106,44
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	-	GBP 105,37	GBP 102,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	GBP 102,92	GBP 100,02	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	GBP 109,97	GBP 106,26	GBP 102,55
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 89,29	GBP 87,92	GBP 86,39
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	GBP 95,71	GBP 94,25	GBP 92,62
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 93,93	GBP 92,49	GBP 90,88
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 94,90	GBP 93,45	GBP 91,83
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	HKD 99,73	HKD 98,80
-Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	JPY 8.661,83	JPY 8.765,61	JPY 8.858,75
-Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 95,34	SGD 94,50	SGD 93,45
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	SGD 100,17	SGD 99,23
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 207,20	USD 200,34	USD 193,35
-Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	USD 111,97	USD 108,21	USD 104,38
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 120,50	USD 116,45	USD 112,33
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 120,04	USD 116,06	USD 112,01
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 113,37	USD 110,00	USD 106,53
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 113,70	USD 110,31	USD 106,84
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 142,20	USD 137,69	USD 133,09
-Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	USD 110,46	USD 106,91	USD 103,28
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 99,26	USD 97,59	USD 95,72
-Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	USD 98,30	USD 96,65	USD 94,80
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 100,17	USD 98,50	USD 96,61
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 99,83	USD 98,15	USD 96,27
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 100,03	USD 98,36	USD 96,47
-Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	USD 98,15	USD 96,51	USD 94,65
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 92,50	USD 91,72	USD 90,88

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	76,27
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	18,39
Investmentfonds	0,55
OTC-Derivate	0,36
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,43
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 88,39% (30/11/2023: 89,26%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,39% (30/11/2023: 89,26%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 1,71% (30/11/2023: 2,49%)					
10.000.000	Bombardier, Inc.	7,875	15/04/2027	10.016.900	0,75
5.000.000	Spirit AeroSystems, Inc.	9,375	30/11/2029	5.369.195	0,40
7.500.000	TransDigm, Inc.	6,375	01/03/2029	7.495.076	0,56
Fluggesellschaften - 3,34% (30/11/2023: 3,97%)					
11.961.333	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	11.850.685	0,89
7.500.000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.	5,750	20/01/2026	6.922.442	0,52
6.952.400	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	6.963.322	0,52
12.500.000	United Airlines, Inc.	4,375	15/04/2026	12.053.316	0,90
7.500.000	VistaJet Malta Finance PLC	7,875	01/05/2027	6.797.158	0,51
Automobilhersteller und Automobilteile - 3,38% (30/11/2023: 2,50%)					
5.000.000	Adient Global Holdings Ltd.	4,875	15/08/2026	4.856.030	0,36
4.600.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,875	01/07/2028	4.569.961	0,34
7.500.000	Benteler International AG	10,500	15/05/2028	8.085.150	0,61
2.500.000	Dana Financing Luxembourg SARL	5,750	15/04/2025	2.489.103	0,19
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	2,300	10/02/2025	9.754.595	0,73
10.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	10.075.970	0,75
5.000.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	5.331.379	0,40
Bankwesen - 0,75% (30/11/2023: 0,76%)					
10.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	9.987.294	0,75
Rundfunk - 1,92% (30/11/2023: 2,58%)					
4.475.000	Gray Television, Inc.	7,000	15/05/2027	3.953.533	0,30
7.500.000	Sirius XM Radio, Inc.	5,000	01/08/2027	7.128.905	0,53
5.000.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	4.842.755	0,36
5.000.000	Univision Communications, Inc.	6,625	01/06/2027	4.840.624	0,36
5.000.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	4.929.652	0,37
Baumaterialien - 1,29% (30/11/2023: null)					
10.000.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	9.906.720	0,74
7.500.000	Standard Industries, Inc.	5,000	15/02/2027	7.275.682	0,55
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,58% (30/11/2023: 2,07%)					
5.000.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	4.941.556	0,37
12.500.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	12.567.478	0,94
7.500.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	7.178.438	0,54
10.000.000	Videotron Ltd.	5,125	15/04/2027	9.784.650	0,73

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 0,95% (30/11/2023: 1,13%)					
5.000.000	Esab Corp.	6,250	15/04/2029	5.000.854	0,37
7.500.000	Husky Injection Molding Systems Ltd.	9,000	15/02/2029	7.715.135	0,58
Chemikalien - 1,90% (30/11/2023: 0,58%)					
7.500.000	NOVA Chemicals Corp.	5,000	01/05/2025	7.428.218	0,55
5.000.000	NOVA Chemicals Corp.	5,250	01/06/2027	4.793.002	0,36
2.500.000	NOVA Chemicals Corp.	9,000	15/02/2030	2.646.614	0,20
2.500.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	7,125	01/10/2027	2.534.720	0,19
7.500.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	7.979.241	0,60
Konsumgüter - 1,44% (30/11/2023: 1,49%)					
5.000.000	Energizer Holdings, Inc.	6,500	31/12/2027	4.962.421	0,37
5.000.000	Energizer Holdings, Inc.	4,750	15/06/2028	4.617.117	0,34
10.000.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc.	5,000	31/12/2026	9.707.313	0,73
Behälter - 2,04% (30/11/2023: 2,93%)					
10.000.000	Canpack SA	3,125	01/11/2025	9.605.820	0,72
12.500.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2027	12.752.625	0,95
5.000.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	6,625	13/05/2027	4.967.129	0,37
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,61% (30/11/2023: 8,05%)					
5.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,875	15/02/2025	4.886.092	0,37
2.000.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	2.007.876	0,15
7.500.000	Bread Financial Holdings, Inc.	9,750	15/03/2029	7.861.466	0,59
7.500.000	Burford Capital Finance LLC	6,125	12/08/2025	7.429.687	0,56
7.500.000	Icahn Enterprises LP	6,375	15/12/2025	7.495.248	0,56
10.000.000	Icahn Enterprises LP	6,250	15/05/2026	9.757.198	0,73
2.500.000	Icahn Enterprises LP	9,750	15/01/2029	2.567.869	0,19
5.000.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	6.177.754	0,46
5.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	5.262.010	0,39
2.500.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,400	26/03/2029	2.529.220	0,19
5.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,125	30/03/2029	5.262.840	0,39
3.000.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	5,000	01/02/2026	2.945.519	0,22
5.000.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	6,000	15/01/2027	4.934.302	0,37
2.500.000	Navient Corp.	6,750	25/06/2025	2.504.740	0,19
2.500.000	Navient Corp.	6,750	15/06/2026	2.496.018	0,19
2.500.000	OneMain Finance Corp.	6,875	15/03/2025	2.519.375	0,19
5.000.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	5.075.087	0,38
5.000.000	OneMain Finance Corp.	9,000	15/01/2029	5.250.845	0,39
7.500.000	PRA Group, Inc.	7,375	01/09/2025	7.537.320	0,56
7.500.000	United Wholesale Mortgage LLC	5,750	15/06/2027	7.257.460	0,54

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
Diverse Medien - 1,47% (30/11/2023: 1,08%)					
2.475.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,125	15/08/2027	2.340.656	0,17
9.825.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	9,000	15/09/2028	10.238.387	0,77
7.500.000	Match Group Holdings II LLC	5,000	15/12/2027	7.112.481	0,53
Energie - 13,03% (30/11/2023: 12,25%)					
10.000.000	Antero Resources Corp.	8,375	15/07/2026	10.334.680	0,77
12.500.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC	7,000	01/11/2026	12.510.787	0,94
7.500.000	Blue Racer Midstream LLC	7,000	15/07/2029	7.582.836	0,57
12.500.000	Chesapeake Energy Corp.	5,500	01/02/2026	12.369.691	0,93
7.500.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	7.509.352	0,56
7.500.000	Civitas Resources, Inc.	8,375	01/07/2028	7.875.682	0,59
5.000.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	5.297.240	0,40
12.500.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	12.471.816	0,93
2.500.000	Delek Logistics Partners LP	8,625	15/03/2029	2.555.816	0,19
5.000.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	4.981.932	0,37
5.000.000	EQM Midstream Partners LP	6,000	01/07/2025	5.000.692	0,37
5.000.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	5.112.055	0,38
2.500.000	Genesis Energy LP	6,250	15/05/2026	2.498.427	0,19
2.500.000	Genesis Energy LP	8,000	15/01/2027	2.549.600	0,19
2.500.000	Genesis Energy LP	7,750	01/02/2028	2.513.080	0,19
5.000.000	Gulfport Energy Corp.	8,000	17/05/2026	5.070.506	0,38
7.500.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	7.599.795	0,57
5.000.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6,750	15/01/2027	5.008.475	0,37
3.500.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8,875	15/07/2028	3.672.568	0,27
5.000.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	5.088.128	0,38
5.000.000	Range Resources Corp.	4,875	15/05/2025	4.960.054	0,37
3.750.000	SM Energy Co.	5,625	01/06/2025	3.739.323	0,28
5.000.000	Southwestern Energy Co.	5,700	23/01/2025	4.980.964	0,37
5.000.000	Southwestern Energy Co.	8,375	15/09/2028	5.166.145	0,39
5.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	4.898.667	0,37
7.500.000	USA Compression Partners LP	7,125	15/03/2029	7.512.693	0,56
15.000.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	15.340.113	1,15
Unterhaltung und Film - 0,93% (30/11/2023: 0,95%)					
12.500.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	12.420.391	0,93
Umwelt - null (30/11/2023: 1,50%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,83% (30/11/2023: 1,11%)					
10.000.000	Albertsons Cos., Inc.	3,250	15/03/2026	9.531.532	0,71

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,83% (30/11/2023: 1,11%) (Fortsetzung)					
5.000.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	5.042.710	0,38
10.000.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	3,800	18/11/2024	9.897.464	0,74
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - null (30/11/2023: 0,63%)					
Glücksspiel - 4,74% (30/11/2023: 5,53%)					
10.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	8,125	01/07/2027	10.192.060	0,76
5.000.000	Churchill Downs, Inc.	5,500	01/04/2027	4.898.829	0,37
7.500.000	International Game Technology PLC	4,125	15/04/2026	7.270.775	0,54
17.500.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	17.467.196	1,31
5.000.000	Lottomatica SpA	Variabel	01/06/2028	5.427.998	0,41
7.500.000	Ontario Gaming GTA LP	8,000	01/08/2030	7.709.684	0,58
10.850.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	10.342.546	0,77
Gesundheitswesen - 3,86% (30/11/2023: 4,71%)					
7.500.000	Community Health Systems, Inc.	8,000	15/03/2026	7.520.240	0,56
7.500.000	Community Health Systems, Inc.	5,625	15/03/2027	7.106.791	0,53
7.500.000	Encompass Health Corp.	5,750	15/09/2025	7.477.925	0,56
5.000.000	IQVIA, Inc.	5,000	15/10/2026	4.892.165	0,37
5.000.000	MPT Operating Partnership LP	5,250	01/08/2026	4.544.758	0,34
12.500.000	Prime Healthcare Services, Inc.	7,250	01/11/2025	12.551.750	0,94
7.500.000	Select Medical Corp.	6,250	15/08/2026	7.506.660	0,56
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,87% (30/11/2023: 5,21%)					
7.500.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	7.468.007	0,56
7.500.000	HAT Holdings I LLC	8,000	15/06/2027	7.801.867	0,59
7.500.000	Iron Mountain, Inc.	4,875	15/09/2027	7.235.512	0,54
5.000.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5,250	01/10/2025	4.905.347	0,37
3.750.000	Mattamy Group Corp.	5,250	15/12/2027	3.630.893	0,27
10.000.000	RLJ Lodging Trust LP	3,750	01/07/2026	9.452.494	0,71
7.500.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	7.630.755	0,57
5.000.000	Service Properties Trust	5,250	15/02/2026	4.812.311	0,36
7.500.000	Service Properties Trust	4,950	15/02/2027	6.840.407	0,51
2.500.000	Service Properties Trust	5,500	15/12/2027	2.298.700	0,17
7.500.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,750	31/12/2024	7.370.807	0,55
15.000.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	15.013.761	1,12
7.500.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	7.375.195	0,55
Hotels - null (30/11/2023: 1,35%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 5,35% (30/11/2023: 5,63%)					
12.500.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	12.575.063	0,94
7.500.000	Carnival Corp.	10,500	01/06/2030	8.157.075	0,61
5.000.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	5.416.650	0,41
7.500.000	Life Time, Inc.	5,750	15/01/2026	7.464.196	0,56
5.000.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	5.222.060	0,39
10.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,250	01/07/2026	9.645.045	0,72
5.000.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	5.328.870	0,40
17.775.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	17.697.234	1,32
Metalle und Bergbau - 1,93% (30/11/2023: 2,06%)					
10.000.000	Hudbay Minerals, Inc.	4,500	01/04/2026	9.756.880	0,73
5.000.000	Mineral Resources Ltd.	8,125	01/05/2027	5.056.065	0,38
5.000.000	Mineral Resources Ltd.	8,000	01/11/2027	5.090.978	0,38
5.858.025	Perenti Finance Pty. Ltd.	6,500	07/10/2025	5.853.303	0,44
Verlags- und Druckbranche - 0,93% (30/11/2023: 0,93%)					
12.500.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	12.472.188	0,93
Restaurants - 2,45% (30/11/2023: 2,47%)					
5.000.000	Brinker International, Inc.	5,000	01/10/2024	4.980.919	0,37
10.000.000	Dave & Buster's, Inc.	7,625	01/11/2025	10.061.720	0,75
12.500.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	12.511.475	0,94
4.175.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	5.188.405	0,39
Dienstleistungen - 5,85% (30/11/2023: 6,37%)					
648.000	Allied Universal Holdco LLC	6,625	15/07/2026	648.115	0,05
2.500.000	Avis Budget Car Rental LLC	5,750	15/07/2027	2.400.505	0,18
3.900.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	4.027.721	0,30
7.500.000	Garda World Security Corp.	4,625	15/02/2027	7.131.958	0,53
12.500.000	Graham Holdings Co.	5,750	01/06/2026	12.463.000	0,93
2.500.000	Herc Holdings, Inc.	5,500	15/07/2027	2.444.038	0,18
5.000.000	Prime Security Services Borrower LLC	3,375	31/08/2027	4.592.653	0,35
5.000.000	Prime Security Services Borrower LLC	6,250	15/01/2028	4.920.230	0,37
7.500.000	Summer BC Bidco B LLC	5,500	31/10/2026	7.313.512	0,55
5.000.000	United Rentals North America, Inc.	5,500	15/05/2027	4.953.023	0,37
12.500.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	12.162.347	0,91
5.000.000	WESCO Distribution, Inc.	7,250	15/06/2028	5.097.320	0,38
5.000.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	5.025.640	0,38
5.000.000	Williams Scotsman, Inc.	6,125	15/06/2025	4.989.138	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 88,39% (30/11/2023: 89,26%) (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 1,14% (30/11/2023: 0,76%)					
7.500.000	Evergreen Acqco 1 LP	9,750	26/04/2028	7.962.143	0,60
7.500.000	Hanesbrands, Inc.	4,875	15/05/2026	7.273.649	0,54
Technologie - 4,53% (30/11/2023: 2,49%)					
10.000.000	Amkor Technology, Inc.	6,625	15/09/2027	10.005.587	0,75
10.000.000	Clarios Global LP	6,750	15/05/2025	10.007.180	0,75
2.500.000	Clarios Global LP	8,500	15/05/2027	2.522.025	0,19
15.000.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	14.236.071	1,06
10.000.000	Dye & Durham Ltd.	8,625	15/04/2029	10.132.520	0,76
7.500.000	Gen Digital, Inc.	5,000	15/04/2025	7.438.750	0,55
6.175.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	6.279.117	0,47
Telekommunikation - 3,34% (30/11/2023: 4,31%)					
7.500.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	7.464.641	0,56
10.000.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	9.453.458	0,71
7.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	5,875	15/10/2027	7.311.255	0,55
7.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,750	15/05/2030	7.751.160	0,58
6.032.000	Iliad Holding SASU	6,500	15/10/2026	5.996.727	0,45
6.800.000	Qwest Corp.	7,250	15/09/2025	6.636.494	0,49
Versorgungsbetriebe - 1,23% (30/11/2023: 1,37%)					
5.000.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	4.941.967	0,37
10.000.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	9.984.627	0,75
2.075.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	1.474.485	0,11
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.183.461.438)				**1.181.485.057**	**88,39**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 1.183.461.438)				**1.181.485.057**	**88,39**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 7,98% (30/11/2023: 8,25%)					
Fluggesellschaften - 0,22% (30/11/2023: 0,25%)					
2.820.000	American Airlines, Inc.	Variabel	20/04/2028	2.934.125	0,22
Automobilhersteller und Automobilteile - null (30/11/2023: 0,67%)					
Baumaterialien - 0,11% (30/11/2023: 0,08%)					
1.500.000	Quikrete Holdings, Inc.	Variabel	14/04/2031	1.507.410	0,11

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 7,98% (30/11/2023: 8,25%) (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,49% (30/11/2023: 0,51%)					
3.483.750	Charter Communications Operating LLC	Variabel	07/12/2030	3.466.558	0,26
3.104.190	Directv Financing LLC	Variabel	02/08/2029	3.116.141	0,23
Kapitalgüter - 0,38% (30/11/2023: 0,42%)					
5.011.598	Chart Industries, Inc.	Variabel	15/03/2030	5.041.367	0,38
Chemikalien - 0,37% (30/11/2023: 0,66%)					
4.962.121	Bakelite U.S. Holdco, Inc.	Variabel	29/05/2029	5.000.354	0,37
Behälter - null (30/11/2023: 0,26%)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 1,32% (30/11/2023: 0,58%)					
2.542.813	Castlelake Aviation Ltd.	Variabel	22/10/2027	2.556.849	0,19
1.766.323	Citadel Securities LP	Variabel	29/07/2030	1.778.360	0,13
2.103.316	DRW Holdings LLC	Variabel	01/03/2028	2.112.518	0,16
2.500.000	GTCR W Merger Sub LLC	Variabel	31/01/2031	2.513.713	0,19
3.247.395	Jane Street Group LLC	Variabel	26/01/2028	3.261.797	0,24
3.665.812	Nuvei Technologies Corp.	Variabel	19/12/2030	3.686.763	0,28
1.750.000	Trans Union LLC	Variabel	01/12/2028	1.758.951	0,13
Diverse Medien - 0,37% (30/11/2023: null)					
5.000.000	Advantage Sales & Marketing, Inc.	Variabel	28/10/2027	4.920.625	0,37
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,14% (30/11/2023: null)					
1.828.418	Pegasus Bidco BV	Variabel	12/07/2029	1.840.613	0,14
Glücksspiel - 0,80% (30/11/2023: 0,37%)					
6.000.000	Caesars Entertainment, Inc.	Variabel	06/02/2031	6.026.250	0,45
3.266.812	Flutter Financing BV	Variabel	25/11/2030	3.284.503	0,25
1.375.000	Station Casinos LLC	Variabel	14/03/2031	1.380.218	0,10
Gesundheitswesen - 0,54% (30/11/2023: 0,63%)					
8.604.375	MPH Acquisition Holdings LLC	Variabel	01/09/2028	7.234.386	0,54
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - null (30/11/2023: 0,38%)					
Hotels - 0,51% (30/11/2023: 0,52%)					
6.771.908	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	Variabel	02/08/2028	6.807.630	0,51
Freizeit - 0,08% (30/11/2023: null)					
998.000	Cedar Fair LP	Variabel	01/05/2031	1.002.371	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 7,98% (30/11/2023: 8,25%) (Fortsetzung)					
Verlags- und Druckbranche - 0,19% (30/11/2023: 0,19%)					
2.487.212	Cimpress USA, Inc.	Variabel	17/05/2028	2.491.888	0,19
Schienenverkehr - 0,09% (30/11/2023: null)					
1.200.000	Genesee & Wyoming, Inc.	Variabel	10/04/2031	1.204.092	0,09
Dienstleistungen - 0,30% (30/11/2023: 0,37%)					
4.961.832	Foundever Worldwide Corp.	Variabel	28/08/2028	3.942.250	0,30
Einzelhandelsriesen - 0,49% (30/11/2023: 0,50%)					
2.524.500	Hanesbrands, Inc.	Variabel	08/03/2030	2.530.811	0,19
4.000.000	Peer Holding III BV	Variabel	28/10/2030	4.026.260	0,30
Technologie - 0,67% (30/11/2023: 0,85%)					
1.000.000	Adeia, Inc.	Variabel	08/06/2028	1.003.125	0,08
2.985.000	AppLovin Corp.	Variabel	16/08/2030	2.998.477	0,22
4.962.025	MeridianLink, Inc.	Variabel	10/11/2028	4.980.633	0,37
Telekommunikation - 0,71% (30/11/2023: 0,80%)					
3.750.000	Crown Subsea Communications Holding, Inc.	Variabel	30/01/2031	3.792.188	0,28
890.000	Lorca Holdco Ltd.	Variabel	16/04/2031	896.675	0,07
5.000.000	Virgin Media Bristol LLC	Variabel	31/03/2031	4.840.175	0,36
Versorgungsbetriebe - 0,20% (30/11/2023: 0,21%)					
2.684.927	ExGen Renewables IV LLC	Variabel	15/12/2027	2.695.559	0,20
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 108.098.565)				**106.633.635**	**7,98**
Anlagen (Kosten: USD 1.291.560.003)				**1.288.118.692**	**96,37**

FINANZDERIVATE - (0,12)% (30/11/2023: 0,26%)

Devisenforwards - (0,12)% (30/11/2023: 0,26%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CAD 478.260	USD 348.398	1	2.964	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CAD 5.503	USD 4.007	1	34	0,00
14/08/2024	State Street Bank	CHF 16.384.602	USD 18.234.729	6	74.359	0,01
16/07/2024	State Street Bank	CHF 644.966	USD 715.575	11	2.771	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 206.709.980	USD 223.111.225	12	2.018.324	0,15
16/07/2024	State Street Bank	EUR 3.611.312	USD 3.870.906	22	56.906	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 5.377.920	USD 5.836.479	5	4.950	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 13.476.902	USD 16.837.462	13	327.549	0,02

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,12)% (30/11/2023: 0,26%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,12)% (30/11/2023: 0,26%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	GBP 13.769.158	USD 17.469.311	21	65.239	0,00
17/06/2024	State Street Bank	GBP 496.065	USD 627.230	13	4.400	0,00
14/08/2024	State Street Bank	NOK 5.969.574	USD 547.787	3	21.650	0,00
16/07/2024	State Street Bank	NOK 6.176.684	USD 580.572	4	8.208	0,00
14/08/2024	State Street Bank	SEK 13.003.866	USD 1.198.085	2	42.749	0,00
16/07/2024	State Street Bank	SEK 1.318.131	USD 123.671	3	1.921	0,00
17/06/2024	State Street Bank	SEK 86.680	USD 7.963	1	284	0,00
14/08/2024	State Street Bank	SGD 89.902	USD 66.567	2	168	0,00
16/07/2024	State Street Bank	SGD 874	USD 646	1	2	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 40.485	CAD 54.971	1	148	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 6.010	CAD 8.157	1	21	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 346.605	CHF 302.860	2	10.403	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.249.592	CHF 1.117.131	1	5.359	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 23.285.375	EUR 21.371.658	10	71.741	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 5.811.501	EUR 5.325.879	3	18.853	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 5.211.893	GBP 4.069.857	5	29.818	0,00
18/06/2024	State Street Bank	USD 20.906	SGD 28.011	3	170	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.420	SGD 1.902	1	10	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CAD 472.116	USD 348.397	2	(1.759)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	CAD 524.502	USD 388.881	4	(4.009)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	CHF 16.740.116	USD 18.740.071	2	(95.356)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 16.621.026	USD 19.086.675	12	(635.854)	(0,04)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 532.499	USD 580.896	6	(947)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 208.395.621	USD 227.527.248	3	(867.516)	(0,06)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 219.460.653	USD 240.481.716	18	(2.106.240)	(0,15)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 45.759	USD 58.472	4	(192)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 12.493.783	USD 16.029.928	10	(121.824)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	NOK 5.865.717	USD 560.904	3	(2.168)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	SEK 11.821.591	USD 1.128.104	1	(1.736)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	SEK 12.569.450	USD 1.230.557	4	(34.675)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	SGD 90.176	USD 67.341	2	(492)	(0,00)
18/06/2024	State Street Bank	SGD 116.943	USD 88.246	2	(1.673)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 2.003	CAD 2.753	1	(17)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 9.989	CAD 13.689	2	(67)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 790.113	CHF 714.212	5	(2.727)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 945.875	CHF 849.836	1	(3.780)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 4.928.673	EUR 4.566.260	2	(44.478)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 12.540.082	EUR 11.634.467	1	(114.047)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	USD 21.247.870	EUR 19.679.936	12	(128.233)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.374.704	GBP 1.092.644	14	(16.538)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 6.022.557	GBP 4.770.688	4	(52.749)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 3.914.691	GBP 3.134.193	2	(77.210)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	USD 24.910	NOK 265.172	3	(348)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 18.853	NOK 205.096	1	(711)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,12)% (30/11/2023: 0,26%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,12)% (30/11/2023: 0,26%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	USD 32.844	NOK 353.786	2	(880)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 40.435	SEK 426.151	1	(110)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 53.690	SEK 571.232	2	(737)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 51.055	SEK 553.618	1	(1.772)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 1.019	SGD 1.375	1	(2)	(0,00)
18/06/2024	State Street Bank	USD 774	SGD 1.048	1	(2)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					2.769.001	0,18
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(4.318.849)	(0,30)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(1.549.848)**	**(0,12)**
Summe der Finanzderivate					**(1.549.848)**	**(0,12)**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**1.286.568.844**	**96,25**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 3,64%)	**31.957.632**	**2,39**
Forderungen (30/11/2023: 3,99%)	**32.603.037**	**2,44**
Total	**1.351.129.513**	**101,08**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (5,40)%)	**(14.376.773)**	**(1,08)**
NIW	**1.336.752.740**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 1.336.752.740	USD 1.303.153.098	USD 1.394.857.951
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD1.424.731	CAD1.846.400	CAD1.788.852
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 8.721.535	CHF 8.504.638	CHF 8.788.198
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 18.633.276	CHF 18.992.718	CHF 20.228.070
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 14.395.698	CHF 16.065.374	CHF 16.908.686
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 6.661.255	CHF 11.437.228	CHF 14.104.334
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 76.302.099	EUR 74.763.055	EUR 88.639.848
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 265.824.551	EUR 226.806.097	EUR 214.490.684
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 9.553.868	EUR 10.293.774	EUR 10.642.167
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 111.555.281	EUR 117.953.879	EUR 170.360.378
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 24.588.501	EUR 28.251.155	EUR 27.558.619

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 23.158.112	EUR 23.106.785	EUR 24.055.956
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 53.172.102	EUR 48.887.863	EUR 49.088.059
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 16.849.834	EUR 18.296.628	EUR 14.465.927
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 4.204.182	EUR 6.340.425	EUR 7.934.447
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 15.758.973	EUR 15.731.052	EUR 34.323.872
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.144.882	GBP 1.098.113	GBP 1.097.441
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 13.240.189	GBP 10.310.131	GBP 9.969.132
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 1.601.660	GBP 1.944.024	GBP 2.510.560
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 6.541.012	GBP 6.100.280	GBP 6.056.084
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 11.618.268	GBP 13.001.314	GBP 17.444.377
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP 947.566	GBP 1.024.934	GBP 2.951.719
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 1.619.566	GBP 1.796.038	GBP 1.876.887
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK 17.321.905	NOK 17.185.763	NOK 17.201.383
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 37.583.686	SEK 37.492.940	SEK 46.935.986
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 269.805	SGD 344.546	SGD 344.957
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 95.825.216	USD 98.003.298	USD 105.866.724
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 195.922.523	USD 167.281.663	USD 154.077.933
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 1.130.934	USD 1.189.634	USD 1.122.372
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 132.726	USD 128.168	USD 124.107
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 132.992.431	USD 130.272.621	USD 143.165.580
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 78.752.750	USD 80.614.515	USD 88.056.506
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 15.262.484	USD 16.666.838	USD 17.631.156
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 27.847.261	USD 37.793.196	USD 35.630.324
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 26.827.390	USD 30.784.685	USD 36.055.794
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 2.770.782	USD 3.313.624	USD 4.132.122
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	9.411	12.631	12.626
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	77.346	76.826	80.478
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	180.555	187.638	202.808
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	128.087	145.388	154.884
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	100.974	171.885	209.077
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	594.809	600.458	729.426
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	2.294.162	2.018.746	1.957.925
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	94.294	104.357	110.213
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	907.101	986.649	1.457.816
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	210.230	249.216	249.467
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	357.268	357.303	370.719
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	724.021	667.320	667.320
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	258.552	281.400	221.768
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	64.511	97.515	121.638
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	240.595	240.720	523.549
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	9.447	9.392	9.693
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	127.383	102.926	102.870
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	12.329	15.489	20.624
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	93.363	87.837	87.655
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	162.040	182.911	246.738

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	13.527	14.760	42.729
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	21.999	24.610	25.856
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	126.161	129.061	132.512
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	306.081	314.116	402.573
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	3.575	4.572	4.572
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	630.595	669.879	749.552
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	1.420.861	1.261.361	1.204.675
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	9.315	10.147	9.887
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.184	1.184	1.184
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	912.720	927.273	1.053.928
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	567.792	604.624	685.158
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	197.880	218.381	232.816
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	357.291	490.057	465.695
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	345.180	400.321	472.553
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	35.020	42.325	53.201
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	CAD 151,39	CAD 146,18	CAD 141,68
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 112,76	CHF 110,70	CHF 109,20
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 103,20	CHF 101,22	CHF 99,74
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 112,39	CHF 110,50	CHF 109,17
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 65,97	CHF 66,54	CHF 67,46
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 128,28	EUR 124,51	EUR 121,52
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 115,87	EUR 112,35	EUR 109,55
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 101,32	EUR 98,64	EUR 96,56
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 122,98	EUR 119,55	EUR 116,86
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 116,96	EUR 113,36	EUR 110,47
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 64,82	EUR 64,67	EUR 64,89
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 73,44	EUR 73,26	EUR 73,56
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 65,17	EUR 65,02	EUR 65,23
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 65,17	EUR 65,02	EUR 65,23
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 65,50	EUR 65,35	EUR 65,56
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 121,19	GBP 116,92	GBP 113,22
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 103,94	GBP 100,17	GBP 96,91
-Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	GBP 129,91	GBP 125,51	GBP 121,73
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 70,06	GBP 69,45	GBP 69,09
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 71,70	GBP 71,08	GBP 70,70
-Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	GBP 70,05	GBP 69,44	GBP 69,08
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 73,62	GBP 72,98	GBP 72,59
-Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	NOK 137,30	NOK 133,16	NOK 129,81
-Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	SEK 122,79	SEK 119,36	SEK 116,59
-Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	SGD 75,47	SGD 75,36	SGD 75,45
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 151,96	USD 146,30	USD 141,24
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 137,89	USD 132,62	USD 127,90
-Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	USD 121,41	USD 117,24	USD 113,52
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 112,10	USD 108,25	USD 104,82
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 145,71	USD 140,49	USD 135,84

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 138,70	USD 133,33	USD 128,52
-Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	USD 77,13	USD 76,32	USD 75,73
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 77,94	USD 77,12	USD 76,51
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 77,72	USD 76,90	USD 76,30
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 79,12	USD 78,29	USD 77,67

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	15,13
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	79,91
OTC-Derivate	0,20
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,76
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Sustainable Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,42% (30/11/2023: 97,14%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,42% (30/11/2023: 97,14%)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 6,11% (30/11/2023: 6,18%)					
1.000.000	Aptiv PLC	3,250	01/03/2032	794.091	0,61
325.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	347.142	0,27
575.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,445	14/02/2030	576.116	0,44
750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	7,122	07/11/2033	727.828	0,56
200.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	204.928	0,16
900.000	General Motors Financial Co., Inc.	1,250	08/01/2026	774.659	0,59
850.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,100	07/01/2034	787.192	0,60
375.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,950	04/04/2034	343.215	0,26
350.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	376.425	0,29
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/07/2028	993.070	0,76
200.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	201.406	0,15
400.000	Opmobility	4,875	13/03/2029	400.216	0,31
900.000	Valeo SE	5,875	12/04/2029	946.188	0,72
200.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	200.460	0,15
300.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	317.646	0,24
Bankwesen - 23,29% (30/11/2023: 23,60%)					
300.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	334.842	0,26
600.000	AIB Group PLC	Variabel	14/10/2026	564.837	0,43
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	22/07/2030	2.223.381	1,70
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	08/02/2036	202.038	0,16
350.000	Banco BPM SpA	Variabel	17/01/2030	358.075	0,27
800.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	27/03/2030	789.984	0,60
1.300.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	15/04/2031	1.254.500	0,96
500.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	507.770	0,39
400.000	Bank of America Corp.	Variabel	21/07/2032	299.467	0,23
700.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2033	627.381	0,48
600.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	564.450	0,43
275.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	273.512	0,21
800.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA	5,790	13/07/2028	749.622	0,57
1.000.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.162.381	0,89
1.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	01/03/2033	868.947	0,66
400.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	421.748	0,32
200.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	15/01/2030	202.320	0,16
900.000	Citigroup, Inc.	Variabel	25/01/2033	698.983	0,54
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	993.470	0,76
400.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	368.344	0,28
800.000	Commonwealth Bank of Australia	3,305	11/03/2041	535.512	0,41
550.000	Crédit Agricole SA	Variabel	16/06/2026	486.932	0,37
1.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	04/06/2026	887.788	0,68
220.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	220.139	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 23,29% (30/11/2023: 23,60%) (Fortsetzung)					
300.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	23/07/2030	291.333	0,22
800.000	ING Groep NV	Variabel	23/05/2034	850.352	0,65
1.700.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	1.563.965	1,20
275.000	Islandsbanki Hf.	7,375	17/05/2026	288.687	0,22
200.000	KBC Group NV	Variabel	19/01/2029	185.098	0,14
600.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	09/07/2025	551.533	0,42
350.000	Lloyds Banking Group PLC	4,650	24/03/2026	316.121	0,24
1.000.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Variabel	07/04/2031	850.587	0,65
500.000	Morgan Stanley	Variabel	25/01/2034	543.310	0,42
750.000	National Australia Bank Ltd.	Variabel	02/08/2034	632.262	0,48
100.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	105.186	0,08
2.900.000	Standard Chartered PLC	Variabel	12/02/2030	2.619.305	2,00
100.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	100.817	0,08
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	953.280	0,73
1.400.000	UniCredit SpA	Variabel	02/04/2034	1.324.592	1,01
700.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	807.756	0,62
500.000	Volksbank Wien AG	Variabel	21/06/2034	497.915	0,38
1.855.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	1.670.236	1,28
800.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	23/11/2031	710.272	0,54
Rundfunk - 1,60% (30/11/2023: 0,64%)					
500.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	406.510	0,31
400.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	462.105	0,35
375.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	340.571	0,26
1.100.000	Warnermedia Holdings, Inc.	4,279	15/03/2032	885.687	0,68
Baumaterialien - null (30/11/2023: 0,35%)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,40% (30/11/2023: 1,30%)					
1.000.000	CCO Holdings LLC	5,500	01/05/2026	910.383	0,70
550.000	Comcast Corp.	4,150	15/10/2028	488.655	0,37
475.000	Comcast Corp.	4,550	15/01/2029	428.550	0,33
Kapitalgüter - 1,59% (30/11/2023: 0,97%)					
100.000	Alstom SA	Variabel	Ewige Anleihe	101.144	0,08
875.000	Daimler Truck Finance North America LLC	2,500	14/12/2031	659.770	0,50
125.000	Esab Corp.	6,250	15/04/2029	115.163	0,09
500.000	John Deere Capital Corp.	1,500	06/03/2028	405.722	0,31
850.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	792.549	0,61

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - 1,38% (30/11/2023: 1,69%)					
250.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	259.510	0,20
1.500.000	LYB International Finance III LLC	3,625	01/04/2051	956.135	0,73
500.000	Sherwin-Williams Co.	2,900	15/03/2052	287.817	0,22
300.000	Solvay SA	4,250	03/10/2031	298.494	0,23
Konsumgüter - 0,63% (30/11/2023: 1,21%)					
1.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,625	24/03/2032	821.041	0,63
Behälter - 0,52% (30/11/2023: 0,13%)					
200.000	Berry Global, Inc.	5,500	15/04/2028	183.162	0,14
300.000	Berry Global, Inc.	5,650	15/01/2034	269.660	0,21
225.000	ProGroup AG	5,375	15/04/2031	223.985	0,17
Diversifizierte Finanzdienstleister - 11,42% (30/11/2023: 11,44%)					
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,300	30/01/2032	783.644	0,60
534.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	452.247	0,35
800.000	Air Lease Corp.	3,000	01/02/2030	649.101	0,50
700.000	Aircastle Ltd.	5,250	11/08/2025	638.764	0,49
1.000.000	ARES Capital Corp.	2,150	15/07/2026	849.690	0,65
650.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	4,750	27/03/2034	652.301	0,50
275.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	317.858	0,24
900.000	EXOR NV	3,750	14/02/2033	880.326	0,67
800.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	24/02/2028	684.423	0,52
400.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	395.492	0,30
300.000	Intercontinental Exchange, Inc.	4,600	15/03/2033	262.741	0,20
350.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	397.860	0,30
775.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	751.301	0,58
100.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,400	26/03/2029	93.192	0,07
600.000	Macquarie Group Ltd.	6,207	22/11/2024	554.100	0,42
1.275.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	1.194.484	0,91
425.000	Morgan Stanley	Variabel	28/04/2026	379.284	0,29
600.000	Morgan Stanley	Variabel	20/07/2033	528.853	0,40
425.000	Morgan Stanley	5,466	18/01/2035	388.216	0,30
1.075.000	Motability Operations Group PLC	3,875	24/01/2034	1.070.807	0,82
1.000.000	Nasdaq, Inc.	2,500	21/12/2040	603.511	0,46
375.000	Schroders PLC	Variabel	18/07/2034	441.769	0,34
620.000	Shriram Finance Ltd.	4,150	18/07/2025	557.012	0,43
600.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	522.114	0,40
350.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	354.081	0,27
600.000	UBS Group AG	Variabel	05/06/2026	532.961	0,41

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
Diverse Medien - null (30/11/2023: 0,71%)					
Energie - 2,31% (30/11/2023: 2,11%)					
900.000	Baker Hughes Holdings LLC	5,125	15/09/2040	787.544	0,60
500.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	437.987	0,34
800.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	866.968	0,66
1.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	933.720	0,71
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,30% (30/11/2023: 0,53%)					
400.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	393.608	0,30
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,64% (30/11/2023: 3,15%)					
400.000	General Mills, Inc.	4,950	29/03/2033	357.360	0,27
600.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	4,050	15/04/2032	509.444	0,39
300.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	4,500	15/04/2052	230.087	0,18
600.000	Mondelez International, Inc.	3,000	17/03/2032	473.023	0,36
750.000	Sysco Corp.	5,950	01/04/2030	715.931	0,55
1.200.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	722.694	0,55
450.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	450.324	0,34
Gesundheitswesen - 4,98% (30/11/2023: 3,54%)					
200.000	AbbVie, Inc.	3,200	21/11/2029	167.752	0,13
850.000	AbbVie, Inc.	5,400	15/03/2054	770.313	0,59
550.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	498.992	0,38
800.000	Bristol-Myers Squibb Co.	5,550	22/02/2054	724.748	0,56
1.200.000	CVS Health Corp.	3,250	15/08/2029	996.892	0,76
350.000	Elevance Health, Inc.	5,375	15/06/2034	320.815	0,25
350.000	Elevance Health, Inc.	5,650	15/06/2054	317.405	0,24
150.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	158.429	0,12
500.000	Fortrea Holdings, Inc.	7,500	01/07/2030	460.483	0,35
300.000	Humana, Inc.	5,500	15/03/2053	256.680	0,20
325.000	IQVIA, Inc.	5,700	15/05/2028	301.118	0,23
850.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,300	19/05/2053	747.842	0,57
200.000	UCB SA	4,250	20/03/2030	197.868	0,15
344.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	291.845	0,22
300.000	Werfen SA	4,250	03/05/2030	298.497	0,23
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,47% (30/11/2023: 7,94%)					
400.000	American Tower Corp.	1,500	31/01/2028	321.024	0,24
600.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	540.048	0,41
400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	3,625	29/10/2029	376.432	0,29
1.200.000	Crown Castle, Inc.	3,100	15/11/2029	982.988	0,75

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,47% (30/11/2023: 7,94%) (Fortsetzung)					
640.000	CTP NV	1,250	21/06/2029	549.146	0,42
175.000	CTP NV	4,750	05/02/2030	175.605	0,13
200.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	195.968	0,15
600.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	679.520	0,52
400.000	HAT Holdings I LLC	8,000	15/06/2027	383.290	0,29
650.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	632.203	0,48
141.937	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	6,250	17/05/2027	143.311	0,11
300.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	299.445	0,23
1.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	936.471	0,72
400.000	Prologis LP	2,250	15/01/2032	298.799	0,23
900.000	Simon Property Group LP	2,650	01/02/2032	689.029	0,53
800.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	736.296	0,56
900.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	794.619	0,61
300.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	310.404	0,24
800.000	Weyerhaeuser Co.	4,750	15/05/2026	727.249	0,56
Hotels - 0,73% (30/11/2023: 1,21%)					
1.200.000	Marriott International, Inc.	3,500	15/10/2032	954.016	0,73
Versicherungswesen - 1,12% (30/11/2023: 2,52%)					
700.000	AXA SA	Variabel	Ewige Anleihe	694.645	0,53
500.000	MetLife, Inc.	4,050	01/03/2045	371.086	0,28
500.000	Prudential Financial, Inc.	4,600	15/05/2044	401.670	0,31
Freizeit - 0,61% (30/11/2023: null)					
800.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	798.327	0,61
Papierindustrie - 0,17% (30/11/2023: 0,99%)					
225.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH	5,625	15/01/2031	227.806	0,17
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,70% (30/11/2023: null)					
1.000.000	Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	1,750	31/01/2031	921.150	0,70
Schienenverkehr - 0,67% (30/11/2023: 1,99%)					
1.000.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	5,200	15/04/2054	874.059	0,67
Restaurants - 0,83% (30/11/2023: 0,51%)					
375.000	Raising Cane's Restaurants LLC	9,375	01/05/2029	372.371	0,28
900.000	Starbucks Corp.	3,000	14/02/2032	712.484	0,55

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 2,30% (30/11/2023: 0,89%)					
800.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	844.600	0,65
200.000	Loxam SAS	6,375	31/05/2029	208.346	0,16
200.000	Pachelbel Bidco SpA	7,125	17/05/2031	205.652	0,16
850.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	790.562	0,61
400.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	385.044	0,29
400.000	WESCO Distribution, Inc.	6,375	15/03/2029	370.350	0,28
250.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	201.670	0,15
Einzelhandelsriesen - 2,35% (30/11/2023: 2,46%)					
225.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	264.201	0,20
1.000.000	Home Depot, Inc.	4,950	15/09/2052	843.606	0,65
250.000	John Lewis PLC	6,125	21/01/2025	293.257	0,22
1.000.000	Lowe's Cos., Inc.	5,150	01/07/2033	912.243	0,70
1.200.000	Lowe's Cos., Inc.	3,500	01/04/2051	760.043	0,58
Technologie - 4,57% (30/11/2023: 7,31%)					
400.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	417.772	0,32
1.000.000	Broadcom, Inc.	4,150	15/04/2032	840.663	0,64
700.000	Broadcom, Inc.	3,137	15/11/2035	511.606	0,39
600.000	Intel Corp.	4,150	05/08/2032	513.320	0,39
750.000	NXP BV	4,300	18/06/2029	659.973	0,50
1.100.000	Oracle Corp.	2,875	25/03/2031	870.505	0,67
750.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	479.633	0,37
300.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	311.181	0,24
200.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	203.536	0,16
200.000	Teleperformance SE	5,750	22/11/2031	206.852	0,16
600.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	516.180	0,39
600.000	VMware LLC	2,200	15/08/2031	443.242	0,34
Telekommunikation - 6,86% (30/11/2023: 5,72%)					
1.000.000	AT&T, Inc.	3,650	01/06/2051	649.329	0,50
200.000	Eutelsat SA	9,750	13/04/2029	209.392	0,16
200.000	iliad SA	5,375	15/02/2029	204.628	0,15
800.000	Rogers Communications, Inc.	3,800	15/03/2032	652.961	0,50
800.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	756.904	0,58
1.075.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	1.134.759	0,87
500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	539.350	0,41
775.000	T-Mobile USA, Inc.	3,875	15/04/2030	662.423	0,51
1.000.000	T-Mobile USA, Inc.	5,150	15/04/2034	900.541	0,69
700.000	T-Mobile USA, Inc.	3,400	15/10/2052	437.168	0,33
250.000	United Group BV	6,750	15/02/2031	262.785	0,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 94,42% (30/11/2023: 97,14%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 6,86% (30/11/2023: 5,72%) (Fortsetzung)					
700.000	Verizon Communications, Inc.	1,500	18/09/2030	521.054	0,40
1.300.000	Verizon Communications, Inc.	2,355	15/03/2032	970.746	0,74
500.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	453.440	0,35
710.000	Vodafone Group PLC	Variabel	04/06/2081	613.004	0,47
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,34% (30/11/2023: 2,57%)					
600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	584.316	0,45
200.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,750	24/01/2031	204.444	0,16
250.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,250	28/06/2032	247.855	0,19
600.000	FedEx Corp.	2,400	15/05/2031	463.551	0,35
525.000	Gatwick Funding Ltd.	5,500	04/04/2042	592.062	0,45
800.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	676.686	0,52
461.000	Penske Truck Leasing Co. LP	5,550	01/05/2028	425.911	0,33
400.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	377.416	0,29
350.000	United Parcel Service, Inc.	5,150	22/05/2034	320.381	0,24
525.000	United Parcel Service, Inc.	5,500	22/05/2054	477.689	0,36
Versorgungsbetriebe - 4,53% (30/11/2023: 5,48%)					
500.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	448.545	0,34
800.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	867.512	0,66
360.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	301.107	0,23
400.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	361.275	0,28
900.000	Hera SpA	1,000	25/04/2034	675.279	0,52
900.000	Naturgy Finance Iberia SA	Variabel	Ewige Anleihe	852.678	0,65
1.898.340	Sweihan PV Power Co. PJSC	3,625	31/01/2049	1.390.736	1,06
500.000	Veolia Environnement SA	1,250	14/05/2035	394.375	0,30
700.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	632.184	0,49
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 125.436.128)				**123.486.710**	**94,42**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 125.436.128)				**123.486.710**	**94,42**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 3,86% (30/11/2023: null)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,14% (30/11/2023: null)					
199.484	Jane Street Group LLC	Variabel	26/01/2028	184.570	0,14

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 3,86% (30/11/2023: null) (Fortsetzung)					
Diverse Medien - 0,44% (30/11/2023: null)					
636.422	Advantage Sales & Marketing, Inc.	Variabel	28/10/2027	576.934	0,44
Gesundheitswesen - 0,57% (30/11/2023: null)					
87.295	ICON Luxembourg SARL	Variabel	03/07/2028	81.025	0,06
700.000	Phoenix Guarantor, Inc.	Variabel	21/02/2031	645.956	0,49
21.749	PRA Health Sciences, Inc.	Variabel	03/07/2028	20.188	0,02
Verlags- und Druckbranche - 0,25% (30/11/2023: null)					
349.103	Cimpress USA, Inc.	Variabel	17/05/2028	322.180	0,25
Schienenverkehr - 0,18% (30/11/2023: null)					
250.000	Genesee & Wyoming, Inc.	Variabel	10/04/2031	231.073	0,18
Restaurants - 0,49% (30/11/2023: null)					
698.250	1011778 BC Unlimited Liability Co.	Variabel	20/09/2030	644.804	0,49
Dienstleistungen - 0,66% (30/11/2023: null)					
700.000	Camelot U.S. Acquisition LLC	Variabel	31/01/2031	646.095	0,50
225.000	PG Investment Co. 59 SARL	Variabel	26/03/2031	208.986	0,16
Technologie - 0,28% (30/11/2023: null)					
396.000	AppLovin Corp.	Variabel	16/08/2030	366.422	0,28
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,30% (30/11/2023: null)					
100.000	First Student Bidco, Inc.	Variabel	21/07/2028	92.425	0,07
324.109	First Student Bidco, Inc.	Variabel	21/07/2028	299.556	0,23
Versorgungsbetriebe - 0,55% (30/11/2023: null)					
350.000	Edgewater Generation LLC	Variabel	13/12/2025	322.310	0,25
241.450	ExGen Renewables IV LLC	Variabel	15/12/2027	223.293	0,17
190.000	Vistra Zero Operating Co. LLC	Variabel	30/04/2031	176.397	0,13
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 5.013.220)				**5.042.214**	**3,86**
Anlagen (Kosten: EUR 130.449.348)				**128.528.924**	**98,28**

FINANZDERIVATE - (0,13)% (30/11/2023: 1,39%)

Devisenforwards - (0,13)% (30/11/2023: 1,39%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	EUR 5	CHF 5	1	-	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,13)% (30/11/2023: 1,39%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,13)% (30/11/2023: 1,39%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	EUR 249.630	GBP 213.303	1	182	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 171.692	GBP 146.336	6	152	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 32.632.383	USD 35.221.187	4	292.924	0,22
16/07/2024	State Street Bank	EUR 6.429.674	USD 6.924.798	5	62.875	0,05
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.804.220	USD 1.953.713	19	5.535	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 5.793.539	EUR 6.705.636	13	69.640	0,05
16/07/2024	State Street Bank	GBP 6.661.789	EUR 7.750.605	25	49.144	0,03
17/06/2024	State Street Bank	GBP 7.303.413	EUR 8.533.650	25	27.670	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 14.803.818	EUR 13.513.958	40	115.188	0,08
16/07/2024	State Street Bank	USD 6.189.291	EUR 5.670.006	4	20.552	0,01
14/08/2024	State Street Bank	USD 5.169.211	EUR 4.740.787	15	5.494	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 2.073.441	GBP 1.790.126	4	(20.029)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 3.243.592	GBP 2.791.163	4	(24.356)	(0,02)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 9.384.559	GBP 8.056.105	17	(59.096)	(0,04)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 2.263.686	USD 2.468.657	5	(2.990)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 31.000.377	USD 33.850.706	1	(122.645)	(0,09)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 39.065.397	USD 42.794.173	18	(333.097)	(0,24)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 352.999	EUR 413.520	7	(706)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 4.900.357	EUR 4.549.054	22	(37.538)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	USD 9.230.566	EUR 8.545.435	19	(70.097)	(0,05)
16/07/2024	State Street Bank	USD 9.529.281	EUR 8.906.180	40	(144.765)	(0,10)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					649.356	0,44
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(815.319)	(0,57)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(165.963)**	**(0,13)**
Summe der Finanzderivate					**(165.963)**	**(0,13)**

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**128.362.961**	**98,15**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 0,53%)	**1.453.863**	**1,11**
Forderungen (30/11/2023: 1,24%)	**1.958.092**	**1,50**
Total	**131.774.916**	**100,76**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (0,30)%)	**(987.108)**	**(0,76)**
NIW	**130.787.808**	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 130.787.808	EUR 139.757.613	EUR 163.662.921
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 8.369.769	EUR 9.371.956	EUR 36.539.992
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 3.501.533	EUR 11.035.091	EUR 11.671.386
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 3.447.132	EUR 3.457.747	EUR 4.126.786
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.827.319	EUR 1.225.516	EUR 1.281.049
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 357.242	EUR 4.269.411	EUR 4.270.409
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 15.561.654	EUR 14.596.044	EUR 14.569.351
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 27.322.395	EUR 27.221.604	EUR 18.312.573
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 17.152.170	EUR 18.092.173	EUR 19.676.405
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 24.170.570	EUR 28.685.198	EUR 29.486.045
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 11.991.569	GBP 14.790.037	GBP 14.911.952
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD 421.531	USD 642.402
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 2.206.833	USD 2.216.336	USD 2.155.943
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 11.716.000	-	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 991.961	USD 1.391.841	USD 3.626.470
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 1.383.002	USD 1.035.490	USD 389.039
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	61.556	71.140	281.727
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	34.703	112.983	121.501
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	35.182	36.298	43.846
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	18.244	12.603	13.354
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	4.009	48.732	48.827
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	174.968	166.831	166.831
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	311.686	315.686	212.739
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	196.294	210.472	229.302
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	275.668	332.582	342.423
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	119.760	151.104	153.906
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	3.009	4.709
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	19.984	20.897	20.897
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	115.588	-	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	9.599	13.797	36.414
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	13.325	10.221	3.890
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 135,97	EUR 131,74	EUR 129,70
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 100,90	EUR 97,67	EUR 96,06
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 97,98	EUR 95,26	EUR 94,12
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 100,16	EUR 97,24	EUR 95,93
-Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	EUR 89,11	EUR 87,61	EUR 87,46
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 88,94	EUR 87,49	EUR 87,33
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 87,66	EUR 86,23	EUR 86,08
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 87,38	EUR 85,96	EUR 85,81
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 87,68	EUR 86,25	EUR 86,11
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 100,13	GBP 97,88	GBP 96,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD 140,09	USD 136,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 110,43	USD 106,06	USD 103,17
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 101,36	-	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 103,34	USD 100,88	USD 99,59
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 103,79	USD 101,31	USD 100,01

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	80,21
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	16,73
OTC-Derivate	0,49
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,57
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich LongShortCreditYield Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 86,43% (30/11/2023: 83,47%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2023: 6,89%)					
Schatzpapiere - null (30/11/2023: 6,89%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,43% (30/11/2023: 74,68%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,86% (30/11/2023: 0,55%)					
2.475.000	Bombardier, Inc.	7,250	01/07/2031	2.530.027	0,86
Fluggesellschaften - 2,16% (30/11/2023: 1,80%)					
1.100.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	1.190.087	0,40
1.083.333	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	1.073.312	0,36
1.000.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	1.071.585	0,36
3.315.000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.	5,750	20/01/2026	3.059.719	1,04
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,62% (30/11/2023: 5,34%)					
2.000.000	Adient Global Holdings Ltd.	7,000	15/04/2028	2.043.472	0,69
2.325.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	2.582.097	0,87
4.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,950	04/04/2034	3.974.336	1,35
1.550.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	1.694.508	0,57
800.000	Schaeffler AG	4,750	14/08/2029	876.583	0,30
700.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	859.674	0,29
1.500.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	1.632.145	0,55
Bankwesen - 10,94% (30/11/2023: 9,17%)					
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	08/02/2036	657.997	0,22
1.800.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.996.737	0,68
2.000.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	27/06/2034	2.184.834	0,74
800.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	905.729	0,31
800.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	881.976	0,30
4.370.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	4.669.218	1,58
2.400.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.198.261	0,74
2.125.000	Citigroup, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	2.084.857	0,71
1.200.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.166.950	0,39
1.200.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	1.172.382	0,40
1.600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	1.691.294	0,57
800.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	774.215	0,26
2.400.000	La Banque Postale SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.090.891	0,71
1.900.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.896.866	0,64
1.200.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.103.510	0,37
1.800.000	Standard Chartered PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.717.087	0,58
1.475.000	UniCredit SpA	Variabel	19/06/2032	1.443.874	0,49
750.000	UniCredit SpA	Variabel	16/04/2034	828.847	0,28
2.000.000	Virgin Money UK PLC	Variabel	Ewige Anleihe	2.856.728	0,97

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 86,43% (30/11/2023: 83,47%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,43% (30/11/2023: 74,68%) (Fortsetzung)					
Rundfunk - 1,49% (30/11/2023: null)					
3.000.000	Gray Television, Inc.	10,500	15/07/2029	2.983.002	1,01
1.325.000	Warnermedia Holdings, Inc.	4,693	17/05/2033	1.430.436	0,48
Baumaterialien - 1,68% (30/11/2023: 2,71%)					
2.000.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	1.981.344	0,67
750.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,875	15/11/2031	790.295	0,27
2.150.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	2.202.913	0,74
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,87% (30/11/2023: 1,63%)					
3.500.000	Charter Communications Operating LLC	6,550	01/06/2034	3.501.641	1,19
2.100.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	2.111.337	0,71
3.000.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	2.871.375	0,97
Kapitalgüter - 1,17% (30/11/2023: 2,11%)					
2.390.000	Husky Injection Molding Systems Ltd.	9,000	15/02/2029	2.458.556	0,83
1.000.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,450	15/06/2034	1.000.680	0,34
Chemikalien - 0,40% (30/11/2023: 2,98%)					
1.000.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	1.171.134	0,40
Konsumgüter - 0,67% (30/11/2023: 0,25%)					
2.000.000	Hasbro, Inc.	6,050	14/05/2034	1.989.411	0,67
Behälter - 1,17% (30/11/2023: 1,93%)					
2.000.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.	6,000	15/09/2028	1.923.795	0,65
1.425.000	ProGroup AG	5,375	15/04/2031	1.540.003	0,52
Diversifizierte Finanzdienstleister - 3,26% (30/11/2023: 0,59%)					
3.000.000	Blue Owl Credit Income Corp.	6,600	15/09/2029	2.979.976	1,01
1.350.000	Burford Capital Global Finance LLC	9,250	01/07/2031	1.418.207	0,48
1.050.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	4,750	27/03/2034	1.143.915	0,38
2.075.000	Icahn Enterprises LP	9,750	15/01/2029	2.131.331	0,72
2.000.000	Icahn Enterprises LP	9,000	15/06/2030	1.973.744	0,67
Diverse Medien - 0,58% (30/11/2023: 1,36%)					
1.725.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,875	01/04/2030	1.717.109	0,58
Energie - 15,01% (30/11/2023: 13,48%)					
3.125.000	Baytex Energy Corp.	7,375	15/03/2032	3.163.516	1,07
1.225.000	Blue Racer Midstream LLC	7,250	15/07/2032	1.249.362	0,42
2.000.000	CITGO Petroleum Corp.	7,000	15/06/2025	2.002.494	0,68

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 86,43% (30/11/2023: 83,47%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,43% (30/11/2023: 74,68%) (Fortsetzung)					
Energie - 15,01% (30/11/2023: 13,48%) (Fortsetzung)					
3.850.000	Civitas Resources, Inc.	8,625	01/11/2030	4.121.906	1,39
3.200.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	3.390.234	1,15
3.400.000	Crescent Energy Finance LLC	7,625	01/04/2032	3.461.125	1,17
4.000.000	EnLink Midstream Partners LP	Variabel	Ewige Anleihe	3.970.815	1,34
3.400.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	3.445.240	1,17
2.000.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	1.912.970	0,65
1.300.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	1.322.913	0,45
1.375.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,750	15/06/2031	1.442.481	0,49
3.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	7,375	15/02/2029	3.009.291	1,02
1.125.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	1.323.535	0,45
1.400.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	1.431.744	0,48
3.000.000	Venture Global LNG, Inc.	9,500	01/02/2029	3.255.998	1,10
3.200.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	3.297.395	1,11
2.525.000	Vital Energy, Inc.	7,875	15/04/2032	2.559.774	0,87
Umwelt - null (30/11/2023: 1,45%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 2,30% (30/11/2023: 0,56%)					
2.000.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	2.017.084	0,68
4.825.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	3,800	18/11/2024	4.775.526	1,62
Glücksspiel - 5,21% (30/11/2023: 5,85%)					
975.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	1.118.135	0,38
1.600.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	1.714.222	0,58
1.175.000	Cirsa Finance International SARL	6,500	15/03/2029	1.319.179	0,45
1.650.000	Lottomatica SpA	5,375	01/06/2030	1.804.584	0,61
1.750.000	MGM Resorts International	6,500	15/04/2032	1.715.620	0,58
5.000.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	4.766.150	1,61
3.000.000	Station Casinos LLC	6,625	15/03/2032	2.947.201	1,00
Gesundheitswesen - 2,18% (30/11/2023: 2,72%)					
5.000.000	Bayer U.S. Finance LLC	6,875	21/11/2053	5.171.946	1,75
1.275.000	Elevance Health, Inc.	5,375	15/06/2034	1.268.723	0,43
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,70% (30/11/2023: 4,19%)					
1.000.000	Aroundtown SA	0,000	16/07/2026	981.045	0,33
2.023.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	5,625	01/06/2029	1.879.018	0,64
2.000.000	Kennedy-Wilson, Inc.	5,000	01/03/2031	1.592.857	0,54
925.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	1.002.322	0,34
500.000	P3 Group SARL	4,625	13/02/2030	540.059	0,18
3.675.000	RHP Hotel Properties LP	6,500	01/04/2032	3.657.956	1,24
2.000.000	Service Properties Trust	4,750	01/10/2026	1.873.080	0,63

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 86,43% (30/11/2023: 83,47%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,43% (30/11/2023: 74,68%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,70% (30/11/2023: 4,19%) (Fortsetzung)					
3.075.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	2.856.741	0,97
4.000.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	4.003.669	1,36
2.000.000	Uniti Group LP	6,500	15/02/2029	1.403.670	0,47
Hotels - 0,34% (30/11/2023: 1,13%)					
900.000	ONE Hotels GmbH	7,750	02/04/2031	1.004.954	0,34
Versicherungswesen - 0,98% (30/11/2023: 0,99%)					
1.000.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.144.138	0,39
1.725.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC	7,125	15/05/2031	1.744.309	0,59
Freizeit - 5,04% (30/11/2023: 4,47%)					
2.000.000	Carnival Corp.	4,000	01/08/2028	1.847.264	0,63
800.000	Carnival Corp.	5,750	15/01/2030	886.839	0,30
3.325.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	3.602.072	1,22
2.075.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,250	15/01/2029	2.211.481	0,75
3.600.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,250	15/03/2032	3.587.006	1,21
2.750.000	Six Flags Entertainment Corp.	7,250	15/05/2031	2.753.561	0,93
Verlags- und Druckbranche - 0,68% (30/11/2023: 0,54%)					
2.000.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	1.995.550	0,68
Restaurants - 0,17% (30/11/2023: 0,80%)					
450.000	Bertrand Franchise Finance SAS	6,500	18/07/2030	495.765	0,17
Dienstleistungen - 4,29% (30/11/2023: 2,86%)					
2.000.000	Alta Equipment Group, Inc.	9,000	01/06/2029	1.937.340	0,66
1.325.000	Boels Topholding BV	5,750	15/05/2030	1.451.264	0,49
2.550.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	2.587.357	0,87
1.675.000	Maxim Crane Works Holdings Capital LLC	11,500	01/09/2028	1.783.703	0,60
1.475.000	Pachelbel Bidco SpA	7,125	17/05/2031	1.646.511	0,56
600.000	RAC Bond Co. PLC	4,870	06/05/2046	748.076	0,25
2.425.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	2.534.147	0,86
Einzelhandelsriesen - 1,99% (30/11/2023: 0,76%)					
650.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	828.581	0,28
1.175.000	CT Investment GmbH	6,375	15/04/2030	1.285.822	0,44
1.711.000	Evergreen Acqco 1 LP	9,750	26/04/2028	1.816.430	0,61
890.000	Rakuten Group, Inc.	9,750	15/04/2029	896.898	0,30
1.000.000	Tapestry, Inc.	7,850	27/11/2033	1.053.714	0,36

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 86,43% (30/11/2023: 83,47%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,43% (30/11/2023: 74,68%) (Fortsetzung)					
Technologie - 4,29% (30/11/2023: 0,31%)					
625.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	593.170	0,20
2.000.000	Cloud Software Group, Inc.	9,000	30/09/2029	1.935.605	0,66
1.000.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	1.009.673	0,34
1.350.000	Dye & Durham Ltd.	8,625	15/04/2029	1.367.890	0,46
1.200.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	1.216.200	0,41
600.000	NCR Voyix Corp.	5,250	01/10/2030	545.561	0,19
3.175.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	3.228.534	1,09
2.000.000	Rocket Software, Inc.	6,500	15/02/2029	1.687.168	0,57
1.000.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	1.104.793	0,37
Telekommunikation - 3,15% (30/11/2023: 1,47%)					
975.000	Eutelsat SA	9,750	13/04/2029	1.108.165	0,38
2.675.000	Frontier Communications Holdings LLC	8,625	15/03/2031	2.744.537	0,93
3.000.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	2.725.431	0,92
1.475.000	Iliad Holding SASU	6,875	15/04/2031	1.634.309	0,55
1.000.000	iliad SA	5,375	02/05/2031	1.093.904	0,37
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,59% (30/11/2023: null)					
950.000	Gatwick Funding Ltd.	5,500	04/04/2042	1.163.057	0,39
1.425.000	United Parcel Service, Inc.	5,150	22/05/2034	1.416.067	0,48
2.150.000	United Parcel Service, Inc.	5,500	22/05/2054	2.123.702	0,72
Versorgungsbetriebe - 0,64% (30/11/2023: 2,68%)					
1.200.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	1.412.656	0,48
205.952	NSG Holdings LLC	7,750	15/12/2025	205.536	0,07
400.000	Sunnova Energy Corp.	5,875	01/09/2026	284.238	0,09
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 249.880.063)				**255.442.560**	**86,43**
Investmentfonds - null (30/11/2023: 1,90%)					
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 249.880.063)				**255.442.560**	**86,43**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 8,50% (30/11/2023: 9,36%)					
Automobilhersteller und Automobilteile - null (30/11/2023: 0,79%)					
Rundfunk - 0,46% (30/11/2023: null)					
1.425.000	Gray Television, Inc.	Variabel	23/05/2029	1.372.011	0,46

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 8,50% (30/11/2023: 9,36%) (Fortsetzung)					
Chemikalien - null (30/11/2023: 1,14%)					
Behälter - 1,01% (30/11/2023: 1,36%)					
2.979.785	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	Variabel	13/04/2029	2.998.975	1,01
Diversifizierte Finanzdienstleister - null (30/11/2023: 0,29%)					
Umwelt - null (30/11/2023: 0,39%)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,25% (30/11/2023: 1,07%)					
3.667.216	Upfield BV	Variabel	02/01/2028	3.686.413	1,25
Glücksspiel - 1,06% (30/11/2023: null)					
3.125.000	Caesars Entertainment, Inc.	Variabel	06/02/2031	3.138.672	1,06
Gesundheitswesen - 1,20% (30/11/2023: 1,14%)					
825.000	LifePoint Health, Inc.	Variabel	17/05/2031	828.609	0,28
2.700.000	Star Parent, Inc.	Variabel	27/09/2030	2.705.576	0,92
Restaurants - 1,02% (30/11/2023: 0,83%)					
2.992.385	IRB Holding Corp.	Variabel	15/12/2027	3.007.482	1,02
Dienstleistungen - 1,02% (30/11/2023: 1,73%)					
2.985.000	DXP Enterprises, Inc.	Variabel	11/10/2030	3.008.790	1,02
Einzelhandelsriesen - null (30/11/2023: 0,62%)					
Technologie - 1,04% (30/11/2023: null)					
800.000	Cloud Software Group, Inc.	Variabel	21/03/2031	805.500	0,27
1.125.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	Variabel	09/05/2031	1.129.922	0,38
1.125.000	Rocket Software, Inc.	Variabel	28/11/2028	1.131.525	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 8,50% (30/11/2023: 9,36%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 0,44% (30/11/2023: null)					
1.200.000	Lorca Holdco Ltd.	Variabel	25/03/2031	1.309.507	0,44
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 24.762.021)				**25.122.982**	**8,50**
Anlagen (Kosten: USD 274.642.084)				**280.565.542**	**94,93**

FINANZDERIVATE - (0,02)% (30/11/2023: 0,32%)

Devisenforwards - (0,12)% (30/11/2023: 1,31%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CHF 3.147.057	USD 3.502.345	7	14.355	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 235.194	USD 260.525	5	1.428	0,00
17/06/2024	State Street Bank	CHF 18.940	USD 20.936	1	89	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 60.248.765	USD 65.029.806	30	587.623	0,19
16/07/2024	State Street Bank	EUR 11.579.627	USD 12.428.581	59	165.901	0,03
17/06/2024	State Street Bank	EUR 9.012.694	USD 9.756.157	29	33.319	0,00
17/06/2024	State Street Bank	GBP 1.767.328	USD 2.230.253	3	20.056	0,00
16/07/2024	State Street Bank	GBP 1.211.465	USD 1.522.746	5	20.011	0,01
14/08/2024	State Street Bank	GBP 572.721	USD 715.336	5	14.117	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 86.029	CHF 75.521	4	2.196	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 262.362	CHF 234.549	4	1.127	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 38.097.370	EUR 34.875.317	41	216.224	0,05
16/07/2024	State Street Bank	USD 17.810.506	EUR 16.313.722	9	67.024	0,02
14/08/2024	State Street Bank	USD 8.528.335	EUR 7.822.126	7	9.192	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.481.669	GBP 1.154.757	2	11.337	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 3.088.836	USD 3.457.841	5	(17.574)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 3.081.965	USD 3.539.817	11	(118.562)	(0,04)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 4.414.323	USD 4.813.035	21	(5.356)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 61.852.726	USD 67.515.402	16	(241.810)	(0,06)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 73.391.346	USD 80.404.803	62	(688.022)	(0,21)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 289.376	USD 371.292	3	(2.834)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 43.260	CHF 39.002	2	(179)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 67.795	CHF 61.331	4	(287)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 255.078	CHF 229.184	4	(1.024)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 7.913.287	EUR 7.325.590	28	(43.680)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	USD 12.822.260	EUR 11.923.885	17	(146.652)	(0,05)
14/08/2024	State Street Bank	USD 19.139.613	EUR 17.723.285	13	(162.962)	(0,04)
17/06/2024	State Street Bank	USD 2.514.972	GBP 1.989.404	6	(18.101)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 2.836.834	GBP 2.245.210	5	(22.364)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,02)% (30/11/2023: 0,32%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,12)% (30/11/2023: 1,31%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	USD 2.811.242	GBP 2.239.102	3	(40.617)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					1.163.999	0,30
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(1.510.024)	(0,42)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(346.025)**	**(0,12)**

Kreditausfallswaps - (0,26)% (30/11/2023: (0,25)%)

Sicherungsnehmer - (0,26)% (30/11/2023: (0,25)%)

WÄH-RUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	3.000.000	iTraxx Series 41 RED Codes	1,00%	20/06/2029	Morgan Stanley	8.970	0,00
EUR	4.000.000	iTraxx Series 41 RED Codes	5,00%	20/06/2029	Morgan Stanley	(372.554)	(0,13)
USD	2.000.000	Regierungsanleihe der Republik Italien	1,00%	20/12/2028	Barclays Bank	(35.053)	(0,01)
USD	3.000.000	Sempra Energy	1,00%	20/06/2024	Barclays Bank	(1.562)	(0,00)
USD	3.000.000	U.S. Steel Corp.	5,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(358.901)	(0,12)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						**(759.100)**	**(0,26)**

Sicherungsgeber - 0% (30/11/2023: 0,00%)

Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps	8.970	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps	(768.070)	(0,26)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps	**(759.100)**	**(0,26)**

Total Return Swaps - 0,08% (30/11/2023: (0,96)%)

WÄH-RUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
USD	2.684.778	ACCO Brands Corp.	4,25%	1-Monats SOFR	15/03/2029	BNP Paribas	(1.033)	(0,00)
USD	2.066.728	American Airlines, Inc.	7,25%	1-Monats SOFR	15/02/2028	BNP Paribas	28.866	0,01
USD	3.005.157	Antero Midstream Partners LP	5,75%	1-Monats SOFR	15/01/2028	BNP Paribas	8.324	0,00
USD	3.734.442	Barclays PLC	6,69%	1-Monats SOFR	13/09/2034	BNP Paribas	(18.525)	(0,01)
USD	3.055.706	Bath & Body Works, Inc.	6,63%	1-Monats SOFR	01/10/2030	BNP Paribas	21.864	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,02)% (30/11/2023: 0,32%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,08% (30/11/2023: (0,96)%) (Fortsetzung)

WÄH-RUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	1.400.000	Blue Racer Midstream LLC	1-Monats EURIBOR	6,63%	15/07/2026	BNP Paribas	282	0,00
USD	2.667.000	Caesars Entertainment, Inc.	1-Monats EURIBOR	8,13%	01/07/2027	BNP Paribas	4.650	0,00
USD	1.957.357	Carnival Corp.	6,00%	1-Monats SOFR	01/05/2029	BNP Paribas	(5.443)	(0,00)
USD	1.913.864	CDW LLC	4,25%	1-Monats EURIBOR	01/04/2028	BNP Paribas	2.709	0,00
USD	1.997.094	Cleveland-Cliffs, Inc.	6,75%	1-Monats SOFR	15/04/2030	BNP Paribas	3.905	0,00
USD	1.956.471	Clydesdale Acquisition Holding Inc.	8,75%	1-Monats SOFR	15/04/2030	BNP Paribas	6.613	0,00
USD	4.111.230	Community Health Systems, Inc.	8,00%	1-Monats SOFR	15/12/2027	BNP Paribas	(34.008)	(0,01)
USD	2.978.937	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,75%	1-Monats SOFR	15/05/2028	BNP Paribas	(10.372)	(0,00)
USD	3.085.650	EMRLD Borrower LP	6,63%	1-Monats SOFR	15/12/2030	BNP Paribas	(8.719)	(0,00)
USD	3.031.658	Entegris Escrow Corp.	5,95%	1-Monats SOFR	15/06/2030	BNP Paribas	399	0,00
USD	1.934.608	Enviri Corp.	5,75%	1-Monats EURIBOR	31/07/2027	BNP Paribas	1.177	0,00
USD	1.856.082	Fertitta Entertainment Llc	4,63%	1-Monats SOFR	15/01/2029	BNP Paribas	23.892	0,01
USD	2.744.962	Fertitta Entertainment LLC	6,75%	1-Monats SOFR	15/01/2030	BNP Paribas	19.613	0,01
USD	3.097.000	Fortrea Holdings, Inc.	7,50%	1-Monats SOFR	01/07/2030	BNP Paribas	4.448	0,00
USD	5.243.751	HSBC Holdings PLC	6,25%	1-Monats SOFR	09/03/2034	BNP Paribas	(24.397)	(0,01)
USD	933.891	Imola Merger Corp.	4,75%	1-Monats SOFR	15/05/2029	BNP Paribas	1.976	0,00
USD	2.914.000	IRB Holding Corp.	1-Monats EURIBOR	7,00%	15/06/2025	BNP Paribas	4.875	0,00
USD	2.680.172	KB Home	4,00%	1-Monats EURIBOR	15/06/2031	BNP Paribas	(22.850)	(0,01)
USD	2.598.464	LABL, Inc.	8,25%	1-Monats SOFR	01/11/2029	BNP Paribas	15.037	0,01
USD	2.853.829	Medline Borrower LP	5,25%	1-Monats SOFR	01/10/2029	BNP Paribas	2.541	0,00
USD	1.890.320	MGM Resorts International	4,75%	1-Monats EURIBOR	15/10/2028	BNP Paribas	10.415	0,00
USD	1.464.931	Outfront Media Capital LLC	5,00%	1-Monats SOFR	15/08/2027	BNP Paribas	3.989	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,02)% (30/11/2023: 0,32%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,08% (30/11/2023: (0,96)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	2.753.787	Performance Food Group, Inc.	4,25%	1-Monats SOFR	01/08/2029	BNP Paribas	(9.676)	(0,00)
USD	680.949	PG&E Corp	5,25%	1-Monats EURIBOR	01/07/2030	BNP Paribas	(427)	(0,00)
USD	2.586.000	Prime Healthcare Services, Inc.	1-Monats EURIBOR	7,25%	01/11/2025	BNP Paribas	5.599	0,00
USD	1.070.028	RingCentral, Inc.	8,50%	1-Monats SOFR	15/08/2030	BNP Paribas	(2.974)	(0,00)
USD	1.722.555	Scotts Miracle-Gro Co.	4,00%	1-Monats SOFR	01/04/2031	BNP Paribas	2.689	0,00
USD	2.039.688	SM Energy Co.	6,50%	1-Monats SOFR	15/07/2028	BNP Paribas	(893)	(0,00)
USD	2.931.729	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6,00%	1-Monats SOFR	01/11/2028	BNP Paribas	23.403	0,01
USD	2.312.446	Standard Industries, Inc.	5,00%	1-Monats EURIBOR	15/02/2027	BNP Paribas	1.150	0,00
USD	3.000.000	Tallgrass Energy Partners LP	1-Monats EURIBOR	6,00%	01/03/2027	BNP Paribas	(3.084)	(0,00)
USD	1.810.062	Tempur Sealy International, Inc.	4,00%	1-Monats SOFR	15/04/2029	BNP Paribas	7.840	0,00
USD	5.082.649	Tenet Healthcare Corp.	6,13%	1-Monats SOFR	15/06/2030	BNP Paribas	(11.247)	(0,00)
USD	2.079.896	Valaris Ltd	8,38%	1-Monats SOFR	30/04/2030	BNP Paribas	187	0,00
USD	2.106.328	Wand NewCo 3, Inc.	7,63%	1-Monats SOFR	30/01/2032	BNP Paribas	8.528	0,00
USD	3.247.760	Weatherford International Ltd	8,63%	1-Monats SOFR	30/04/2030	BNP Paribas	149.204	0,05
USD	1.490.111	William Carter Co.	5,63%	1-Monats SOFR	15/03/2027	BNP Paribas	1.155	0,00
USD	3.281.275	Windsor Holdings III LLC	8,50%	1-Monats SOFR	15/06/2030	BNP Paribas	29.519	0,01
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							394.849	0,12
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(153.648)	(0,04)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							**241.201**	**0,08**

Optionen - 0,21% (30/11/2023: 0,15%)

Gekaufte Optionen - 0,39% (30/11/2023: 0,30%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	25.000	ACCO Brands Corp.	Call zu 5	20/09/2024	Morgan Stanley	11.250	0,00
USD	12.500	AZEK Company, Inc.	Put zu 45	16/08/2024	Morgan Stanley	25.625	0,01
USD	10.000	B Riley Financial Inc.	Put zu 25	19/07/2024	Morgan Stanley	38.000	0,01
USD	20.000	Boyd Gaming Corp.	Call zu 55	20/09/2024	Morgan Stanley	56.000	0,02

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,02)% (30/11/2023: 0,32%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,21% (30/11/2023: 0,15%) (Fortsetzung)

Gekaufte Optionen - 0,39% (30/11/2023: 0,30%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	90.000	Cboe Volatility Index	Call zu 15	18/06/2024	Morgan Stanley	45.000	0,02
EUR	3.500	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.800	21/06/2024	Morgan Stanley	51.674	0,02
USD	22.500	Exxon Mobil Corp.	Call zu 125	21/06/2024	Morgan Stanley	4.950	0,00
USD	40.000	Gray Television, Inc.	Put zu 5	16/08/2024	Morgan Stanley	12.000	0,00
USD	75.000	Hawaiian Holdings, Inc.	Put zu 9	16/08/2024	Morgan Stanley	15.000	0,00
USD	50.000	Host Hotels & Resorts, Inc.	Put zu 17	18/10/2024	Morgan Stanley	41.000	0,01
USD	50.000	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	Put zu 7,5	20/09/2024	Morgan Stanley	10.000	0,00
USD	30.000	Lamb Weston Holdings, Inc.	Call zu 90	19/07/2024	Morgan Stanley	78.300	0,03
USD	30.000	Medical Properties Trust, Inc.	Put zu 4,5	18/10/2024	Morgan Stanley	19.800	0,01
USD	40.000	NCR Voyix Corp.	Call zu 15	19/07/2024	Morgan Stanley	5.200	0,00
USD	33.000	Russell 2000 Index	Put zu 1.900	21/06/2024	Morgan Stanley	145.200	0,05
USD	33.000	Russell 2000 Index	Put zu 2.000	21/06/2024	Morgan Stanley	399.960	0,14
USD	22.500	S&P 500 Mini Index	Put zu 525	21/06/2024	Morgan Stanley	85.275	0,03
USD	5.000	Stanley Black & Decker, Inc.	Put zu 85	16/08/2024	Morgan Stanley	20.000	0,01
USD	60.000	Sunnova Energy International	Call zu 7,5	19/07/2024	Morgan Stanley	25.800	0,01
USD	10.000	Trex Company, Inc.	Put zu 85	16/08/2024	Morgan Stanley	37.500	0,01
USD	10.000	Valero Energy Corp.	Call zu 170	19/07/2024	Morgan Stanley	21.400	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						**1.148.934**	**0,39**

Verkaufte Optionen - (0,18)% (30/11/2023: (0,15)%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	(12.500)	AZEK Company, Inc.	Put zu 35	16/08/2024	Morgan Stanley	(4.250)	(0,00)
USD	(10.000)	B Riley Financial Inc.	Put zu 15	19/07/2024	Morgan Stanley	(4.500)	(0,00)
USD	(20.000)	Boyd Gaming Corp.	Call zu 65	20/09/2024	Morgan Stanley	(6.000)	(0,00)
USD	(90.000)	Cboe Volatility Index	Call zu 23	18/06/2024	Morgan Stanley	(12.600)	(0,01)
EUR	(3.500)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.700	21/06/2024	Morgan Stanley	(25.837)	(0,01)
USD	(22.500)	Exxon Mobil Corp.	Call zu 135	21/06/2024	Morgan Stanley	(225)	(0,00)
USD	(50.000)	Host Hotels & Resorts, Inc.	Put zu 14	18/10/2024	Morgan Stanley	(6.000)	(0,00)
USD	(30.000)	Lamb Weston Holdings, Inc.	Call zu 100	19/07/2024	Morgan Stanley	(9.000)	(0,00)
USD	(66.000)	Russell 2000 Index	Put zu 1.950	21/06/2024	Morgan Stanley	(415.800)	(0,14)
USD	(22.500)	S&P 500 Mini Index	Put zu 515	21/06/2024	Morgan Stanley	(38.700)	(0,01)
USD	(5.000)	Stanley Black & Decker, Inc.	Put zu 75	16/08/2024	Morgan Stanley	(4.800)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,02)% (30/11/2023: 0,32%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,21% (30/11/2023: 0,15%) (Fortsetzung)

Verkaufte Optionen - (0,18)% (30/11/2023: (0,15)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	(60.000)	Sunnova Energy International	Call zu 12,5	19/07/2024	Morgan Stanley	(3.000)	(0,00)
USD	(10.000)	Trex Company, Inc.	Put zu 75	16/08/2024	Morgan Stanley	(12.500)	(0,01)
USD	(10.000)	Valero Energy Corp.	Call zu 185	19/07/2024	Morgan Stanley	(5.100)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						**(548.312)**	**(0,18)**
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						**600.622**	**0,21**

Swaptions - 0,07% (30/11/2023: 0,07%)

Gekaufte Swaptions - 0,10% (30/11/2023: 0,08%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	25.000.000	SPGK0P6E CDSO	Put zu 1,055	21/08/2024	BNP Paribas	193.657	0,07
EUR	30.000.000	SPLO0RDX CDSO	Put zu 3,5	19/06/2024	Goldman Sachs	15.757	0,00
USD	25.000.000	SPLW0LT5 CDSO	Put zu 1,055	19/06/2024	BNP Paribas	29.727	0,01
USD	25.000.000	SPPG0LMN CDSO	Put zu 1,055	17/07/2024	Barclays Bank	75.026	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						**314.167**	**0,10**

Swaptions written - (0,03)% (30/11/2023: (0,01)%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTOVERMÖGENS
EUR	(30.000.000)	SPFW0MAP CDSO	Put zu 4	19/06/2024	Goldman Sachs	(6.689)	(0,00)
USD	(25.000.000)	SPGK0P6G CDSO	Put zu 1,025	21/08/2024	BNP Paribas	(60.933)	(0,02)
USD	(25.000.000)	SPSK0M8A CDSO	Put zu 1,02	17/07/2024	Barclays Bank	(23.231)	(0,01)
USD	(25.000.000)	SPXW03PG CDSO	Put zu 1,03	19/06/2024	BNP Paribas	(8.330)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						**(99.183)**	**(0,03)**
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Swaptions						**214.984**	**0,07**
Summe der Finanzderivate						**(48.318)**	**(0,02)**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**280.517.224**	**94,91**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 10,63%)	**20.331.015**	**6,88**
Forderungen (30/11/2023: 9,53%)	**11.436.749**	**3,87**
Total	**312.284.988**	**105,66**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (13,31)%)	**(16.731.427)**	**(5,66)**
NIW	**295.553.561**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 295.553.561	USD 362.254.628	USD 586.715.581
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF 3.531.387	CHF 6.067.224	CHF 8.104.228
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF 3.737.863	CHF 4.899.109	CHF 13.353.585
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF 1.796.698	CHF 1.980.602	CHF 2.544.971
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR 28.044.963	EUR 45.379.225	EUR 76.301.223
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR 99.685.070	EUR 98.801.557	EUR 165.389.450
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR 1.975.651	EUR 2.364.359	EUR 4.157.315
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 3.134.224	EUR 4.695.187	EUR 29.045.703
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 5.091.796	EUR 5.792.276	EUR 7.251.796
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 34.190.539	EUR 45.957.991	EUR 61.059.791
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 4.087.731	EUR 7.708.639	EUR 7.919.669
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	-	GBP 916.483	GBP 1.143.129
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	-	GBP 608.129	GBP 894.887
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 704.771	GBP 1.065.428	GBP 1.110.553
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	-	GBP 4.942.071
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	-	JPY 1.816.964.455
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD 14.491.992	USD 18.468.428	USD 29.915.764
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 47.432.224	USD 55.207.185	USD 85.847.378
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	-	USD 102.070	USD 157.213
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 442.888	USD 3.959.664	USD 3.853.587
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	-	USD 136.594	USD 980.478
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 29.169.960	USD 33.849.983	USD 39.816.686
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 1.773.340	USD 2.467.231	USD 2.579.560
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	28.224	49.468	67.138
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	34.787	46.512	128.821
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	17.691	19.808	25.751
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	198.675	331.671	572.789
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	871.754	891.389	1.532.519

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	20.035	24.675	44.449
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	28.480	44.016	279.689
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	49.817	58.074	74.172
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	304.024	419.823	570.439
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	47.449	90.786	94.002
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	-	6.105	7.888
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	-	5.006	7.631
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	5.959	9.314	10.014
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	-	54.778
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	-	2.041.533.095
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	88.674	117.126	196.879
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	356.178	429.695	693.380
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	-	1.028	1.639
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	4.113	38.103	38.482
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	-	1.072	7.985
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	230.047	276.101	335.581
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	17.413	24.754	26.357
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-E-Anteile	CHF 125,12	CHF 122,65	CHF 120,71
-Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	CHF 107,45	CHF 105,33	CHF 103,66
-Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	CHF 101,56	CHF 99,99	CHF 98,83
-Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	EUR 141,16	EUR 136,82	EUR 133,21
-Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	EUR 114,35	EUR 110,84	EUR 107,92
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	EUR 98,61	EUR 95,82	EUR 93,53
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 110,05	EUR 106,67	EUR 103,85
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 102,21	EUR 99,74	EUR 97,77
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 112,46	EUR 109,47	EUR 107,04
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	EUR 86,15	EUR 84,91	EUR 84,25
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	-	GBP 150,12	GBP 144,92
-Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	-	GBP 121,48	GBP 117,27
-Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	GBP 118,27	GBP 114,39	GBP 110,90
-Abgesicherte ausschüttende GBP-N-Anteile	-	-	GBP 90,22
-Abgesicherte ausschüttende JPY-NJ-Anteile	-	-	JPY0,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	USD 163,43	USD 157,68	USD 151,95
-Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	USD 133,17	USD 128,48	USD 123,81
-Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	-	USD 99,29	USD 95,92
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 107,68	USD 103,92	USD 100,14
-Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	-	USD 127,42	USD 122,79
-Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	USD 126,80	USD 122,60	USD 118,65
-Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	USD 101,84	USD 99,67	USD 97,87

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

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	35,13
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	53,84
OTC-Derivate	0,96
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	10,07
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,24% (30/11/2023: 92,56%)					
STAATSANLEIHEN - 0,74% (30/11/2023: 0,74%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,74% (30/11/2023: 0,74%)					
6.500.000	Dominican Republic International Bonds	5,500	27/01/2025	6.474.358	0,74
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 7.050.125)				**6.474.358**	**0,74**
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,81% (30/11/2023: 91,11%)					
Fluggesellschaften - 1,64% (30/11/2023: 1,71%)					
7.700.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	7.556.087	0,87
1.513.998	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	1.500.381	0,17
5.270.000	Korean Air Lines Co. Ltd.	4,750	23/09/2025	5.210.260	0,60
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,38% (30/11/2023: 2,63%)					
6.730.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	6.675.996	0,77
2.200.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	7,125	25/04/2029	2.219.800	0,25
2.000.000	Hyundai Capital Services, Inc.	1,250	08/02/2026	1.857.632	0,21
7.000.000	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	1,750	06/05/2026	6.517.070	0,75
5.150.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	01/10/2027	4.861.922	0,56
4.500.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	4.337.587	0,50
6.000.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	6.139.717	0,70
3.500.000	TML Holdings Pte. Ltd.	4,350	09/06/2026	3.365.250	0,39
2.000.000	Volvo Car AB	4,750	08/05/2030	2.167.161	0,25
Bankwesen - 15,33% (30/11/2023: 14,38%)					
5.300.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	6.034.750	0,69
4.500.000	Banco Daycoval SA	4,250	13/12/2024	4.439.161	0,51
8.500.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	8.500.841	0,98
5.000.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	4.644.609	0,53
3.500.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	29/05/2030	3.416.359	0,39
2.170.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	2.162.861	0,25
4.100.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	4.489.370	0,52
6.400.000	Emirates NBD Bank PJSC	Variabel	13/03/2025	6.444.844	0,74
4.500.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	04/02/2026	4.778.911	0,55
6.800.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	14/08/2027	6.913.442	0,79
3.500.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	Ewige Anleihe	3.476.561	0,40
2.500.000	Luminor Bank AS	Variabel	16/01/2026	2.754.345	0,32
2.500.000	Luminor Bank AS	Variabel	08/06/2027	2.887.833	0,33
3.400.000	Nova Kreditna Banka Maribor DD	Variabel	03/04/2028	3.711.856	0,43
4.300.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	4.910.164	0,56
3.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	04/03/2026	3.314.607	0,38
3.000.000	OTP Bank Nyrt	Variabel	05/10/2027	3.342.583	0,38
5.975.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	6.538.219	0,75

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,24% (30/11/2023: 92,56%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,81% (30/11/2023: 91,11%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 15,33% (30/11/2023: 14,38%) (Fortsetzung)					
2.150.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	27/03/2028	2.329.161	0,27
6.500.000	QIB Sukuk Ltd.	Variabel	07/02/2025	6.552.715	0,75
5.000.000	QNB Finance Ltd.	Variabel	03/03/2025	5.009.500	0,58
7.100.000	QNB Finance Ltd.	Variabel	02/04/2029	7.138.375	0,82
2.000.000	Raiffeisen Bank zrt	Variabel	23/05/2030	2.172.263	0,25
4.000.000	Rizal Commercial Banking Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	3.952.845	0,45
1.635.000	Standard Chartered PLC	Variabel	30/01/2026	1.601.267	0,18
1.830.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2027	1.840.107	0,21
800.000	Standard Chartered PLC	Variabel	06/07/2027	815.257	0,09
3.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	03/10/2027	3.090.897	0,36
3.100.000	Standard Chartered PLC	Variabel	14/05/2028	3.113.169	0,36
5.600.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	6.129.044	0,70
3.500.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16/01/2029	3.560.137	0,41
3.300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9,000	12/10/2028	3.467.587	0,40
Baumaterialien - 0,94% (30/11/2023: 0,85%)					
10.000.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	8.165.000	0,94
Kapitalgüter - 2,50% (30/11/2023: 2,65%)					
8.700.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	8.068.624	0,93
2.350.000	Fortune Star BVI Ltd.	6,850	02/07/2024	2.338.317	0,27
7.000.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,950	19/10/2025	6.727.000	0,77
4.500.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	0,750	25/11/2025	4.631.484	0,53
Chemikalien - 1,35% (30/11/2023: 1,88%)					
4.000.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	1,875	11/05/2026	3.720.935	0,43
4.500.000	Sasol Financing USA LLC	4,375	18/09/2026	4.216.606	0,48
2.000.000	UPL Corp. Ltd.	4,500	08/03/2028	1.738.271	0,20
2.000.000	WE Soda Investments Holding PLC	9,500	06/10/2028	2.056.320	0,24
Konsumgüter - 1,15% (30/11/2023: 1,05%)					
9.380.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	13,500	26/06/2026	9.989.104	1,15
Behälter - 0,32% (30/11/2023: 0,49%)					
2.900.000	Klabin Austria GmbH	4,875	19/09/2027	2.789.862	0,32
Diversifizierte Finanzdienstleister - 12,84% (30/11/2023: 9,44%)					
7.500.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	7.551.414	0,87
2.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	2,500	18/03/2025	1.948.596	0,22
6.000.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	5.836.133	0,67

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,24% (30/11/2023: 92,56%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,81% (30/11/2023: 91,11%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 12,84% (30/11/2023: 9,44%) (Fortsetzung)					
1.000.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	918.132	0,10
6.500.000	Esic Sukuk Ltd.	5,831	14/02/2029	6.463.535	0,74
2.500.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,000	18/05/2026	2.381.100	0,27
3.500.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	3.449.313	0,40
8.000.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	7.802.256	0,90
3.000.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	5,500	16/01/2025	2.989.710	0,34
14.000.000	Huarong Finance II Co. Ltd.	4,625	03/06/2026	13.474.440	1,55
580.000	Hyundai Card Co. Ltd.	5,750	24/04/2029	580.860	0,07
5.000.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	4.780.620	0,55
8.660.000	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	8.433.893	0,97
700.000	Khazanah Global Sukuk Bhd.	4,687	01/06/2028	683.569	0,08
8.800.000	Korea Investment & Securities Co. Ltd.	6,875	06/11/2026	8.945.394	1,03
7.500.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	7.201.883	0,83
6.725.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	6.839.621	0,78
2.000.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	2.007.362	0,23
5.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	6,150	06/12/2028	5.091.020	0,58
2.520.000	Shriram Finance Ltd.	6,625	22/04/2027	2.513.421	0,29
4.000.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5,450	03/05/2028	3.983.072	0,46
5.000.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	5.411.822	0,62
2.400.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	9,375	19/10/2028	2.565.600	0,29
Diverse Medien - 1,50% (30/11/2023: 0,94%)					
14.100.000	Prosus NV	3,257	19/01/2027	13.052.493	1,50
Energie - 13,35% (30/11/2023: 15,30%)					
2.474.996	Al Candelaria Spain SA	7,500	15/12/2028	2.418.946	0,28
6.900.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	6.127.200	0,70
4.000.000	Ecopetrol SA	5,375	26/06/2026	3.923.793	0,45
5.000.000	Ecopetrol SA	8,625	19/01/2029	5.238.375	0,60
5.030.000	Energean PLC	6,500	30/04/2027	4.757.646	0,55
8.418.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	1,750	30/09/2027	7.858.994	0,90
5.000.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	4.522.756	0,52
11.000.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	10.830.772	1,24
5.200.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	4.962.469	0,57
3.437.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	3.367.457	0,39
2.000.000	Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,950	12/11/2028	1.942.135	0,22
17.100.000	Petroleos Mexicanos	6,875	16/10/2025	16.946.799	1,95
8.200.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	7.944.483	0,91
5.940.000	SEPLAT Energy PLC	7,750	01/04/2026	5.784.366	0,67
6.000.000	SK Battery America, Inc.	2,125	26/01/2026	5.604.564	0,64
8.500.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	8.119.285	0,93

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,24% (30/11/2023: 92,56%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,81% (30/11/2023: 91,11%) (Fortsetzung)					
Energie - 13,35% (30/11/2023: 15,30%) (Fortsetzung)					
8.000.000	Trafigura Funding SA	5,875	23/09/2025	7.902.680	0,91
8.500.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	7.997.055	0,92
Umwelt - 0,45% (30/11/2023: null)					
4.081.000	Ambipar Lux SARL	9,875	06/02/2031	3.953.964	0,45
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,33% (30/11/2023: null)					
3.000.000	Cencosud SA	4,375	17/07/2027	2.861.932	0,33
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,70% (30/11/2023: 3,34%)					
2.670.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	5,375	23/03/2026	2.487.773	0,29
5.000.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19/01/2028	4.892.110	0,56
12.600.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	7,000	14/05/2026	12.573.933	1,44
3.625.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	3.606.317	0,41
Glücksspiel - 3,51% (30/11/2023: 3,74%)					
7.550.000	Gohl Capital Ltd.	4,250	24/01/2027	7.253.572	0,83
4.500.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	4.204.825	0,48
6.500.000	Sands China Ltd.	4,050	08/01/2026	6.292.558	0,72
2.000.000	Sands China Ltd.	5,400	08/08/2028	1.969.810	0,23
2.500.000	Studio City Co. Ltd.	7,000	15/02/2027	2.495.621	0,29
2.541.000	Studio City Finance Ltd.	6,000	15/07/2025	2.514.889	0,29
6.000.000	Wynn Macau Ltd.	5,500	15/01/2026	5.862.369	0,67
Gesundheitswesen - 1,41% (30/11/2023: 1,09%)					
9.225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	9.758.100	1,12
2.500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,750	01/03/2028	2.552.640	0,29
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,95% (30/11/2023: 4,67%)					
3.000.000	CTP NV	0,875	20/01/2026	3.081.453	0,35
5.500.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	5.508.180	0,63
6.000.000	Emaar Sukuk Ltd.	3,635	15/09/2026	5.735.964	0,66
6.720.000	EMG SUKUK Ltd.	4,564	18/06/2024	6.719.610	0,77
2.750.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	2.081.750	0,24
2.500.000	GLP Pte. Ltd.	3,875	04/06/2025	2.306.500	0,26
1.250.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	847.715	0,10
7.000.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	7.116.431	0,82
2.500.000	NWD MTN Ltd.	4,125	18/07/2029	1.856.250	0,21
8.100.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	7.885.738	0,91

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,24% (30/11/2023: 92,56%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,81% (30/11/2023: 91,11%) (Fortsetzung)					
Hotels - 0,32% (30/11/2023: null)					
3.000.000	Grupo Posadas SAB de CV	7,000	30/12/2027	2.756.250	0,32
Versicherungswesen - 1,53% (30/11/2023: 1,03%)					
8.000.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	7.470.400	0,86
4.200.000	FWD Group Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	4.117.227	0,47
1.800.000	Vigorous Champion International Ltd.	2,750	02/06/2025	1.744.459	0,20
Metalle und Bergbau - 1,71% (30/11/2023: 1,95%)					
4.500.000	Endeavour Mining PLC	5,000	14/10/2026	4.259.471	0,49
6.000.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	6.062.450	0,70
5.000.000	Stillwater Mining Co.	4,000	16/11/2026	4.561.975	0,52
Papierindustrie - 1,38% (30/11/2023: 1,56%)					
5.100.000	Inversiones CMPC SA	4,750	15/09/2024	5.083.312	0,58
7.000.000	Suzano Austria GmbH	5,750	14/07/2026	6.957.719	0,80
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,54% (30/11/2023: 0,54%)					
5.000.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,835	13/12/2027	4.739.850	0,54
Schienenverkehr - null (30/11/2023: 0,71%)					
Restaurants - 1,28% (30/11/2023: 1,26%)					
3.000.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	3.027.861	0,35
8.600.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	8.098.276	0,93
Dienstleistungen - 0,78% (30/11/2023: 0,34%)					
3.000.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	2.983.705	0,34
4.000.000	Movida Europe SA	7,850	11/04/2029	3.769.520	0,44
Stahl - 1,52% (30/11/2023: 1,86%)					
4.500.000	Gerdau Trade, Inc.	4,875	24/10/2027	4.412.307	0,51
4.000.000	Periama Holdings LLC	5,950	19/04/2026	3.950.484	0,45
4.975.000	Usiminas International SARL	5,875	18/07/2026	4.852.909	0,56
Einzelhandelsriesen - 3,02% (30/11/2023: 1,95%)					
2.500.000	eHi Car Services Ltd.	12,000	26/09/2027	2.308.185	0,27
8.665.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	8.398.081	0,96
6.700.000	Meituan	2,125	28/10/2025	6.382.295	0,73
2.000.000	Rakuten Group, Inc.	11,250	15/02/2027	2.111.800	0,24
7.500.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	3,000	13/01/2026	7.097.358	0,82

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,24% (30/11/2023: 92,56%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 93,81% (30/11/2023: 91,11%) (Fortsetzung)					
Technologie - 3,51% (30/11/2023: 4,06%)					
2.000.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	1.910.189	0,22
4.330.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	4.363.774	0,50
810.000	SK Battery America, Inc.	4,875	23/01/2027	797.169	0,09
2.000.000	SK Hynix, Inc.	3,000	17/09/2024	1.982.880	0,23
8.000.000	SK Hynix, Inc.	1,500	19/01/2026	7.483.837	0,86
960.000	SK On Co. Ltd.	5,375	11/05/2026	957.418	0,11
5.740.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,950	17/07/2026	5.749.299	0,66
7.400.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	4,250	21/01/2025	7.301.442	0,84
Telekommunikation - 2,03% (30/11/2023: 3,23%)					
3.000.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	2.960.227	0,34
3.000.000	Network i2i Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	2.987.094	0,34
2.350.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	15/06/2031	2.548.608	0,29
5.000.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	5.346.021	0,61
4.000.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15/04/2027	3.884.780	0,45
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,77% (30/11/2023: 3,39%)					
5.737.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	5.754.326	0,66
8.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	8.366.889	0,96
3.600.000	India Airport Infra	6,250	25/10/2025	3.591.180	0,41
2.610.000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8,250	15/11/2028	2.682.715	0,31
3.610.000	TAV Havalimanlari Holding AS	8,500	07/12/2028	3.701.152	0,43
Versorgungsbetriebe - 4,77% (30/11/2023: 5,07%)					
5.985.600	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	5.521.985	0,64
2.300.000	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4,900	20/11/2026	2.201.646	0,25
7.875.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	7.498.565	0,86
5.400.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	4.903.224	0,56
7.000.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	6.301.295	0,72
475.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	469.675	0,05
3.500.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	3.153.688	0,36
11.790.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	11.534.741	1,33
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 812.236.437)				**817.058.777**	**93,81**
Investmentfonds - 1,69% (30/11/2023: 0,71%)					
55.351	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			6.570.126	0,75
38.062	Muzinich Funds Asia Credit Opportunities Fund			4.133.981	0,48

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,24% (30/11/2023: 92,56%) (Fortsetzung)					
Investmentfonds - 1,69% (30/11/2023: 0,71%) (Fortsetzung)					
40.000	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund			3.997.200	0,46
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 14.000.000)				**14.701.307**	**1,69**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 833.286.562)				**838.234.442**	**96,24**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 2,70% (30/11/2023: 2,70%)					
Kapitalgüter - 0,50% (30/11/2023: 0,50%)					
4.000.000	Ammeraal Beltech Holding BV	Variabel	30/12/2028	4.362.308	0,50
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,33% (30/11/2023: 0,33%)					
2.637.363	Partners in Pet Food Hungaria Kft	Variabel	23/07/2025	2.868.488	0,33
Dienstleistungen - 1,87% (30/11/2023: 1,87%)					
6.659.180	Global Education Management Systems Establishment	Variabel	31/07/2026	6.697.337	0,77
5.700.000	Inspired Finco Holdings Ltd.	Variabel	28/02/2031	6.233.708	0,72
3.329.064	Summer BC Holdco B SARL	Variabel	05/02/2029	3.345.726	0,38
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 23.575.563)				**23.507.567**	**2,70**
Anlagen (Kosten: USD 856.862.125)				**861.742.009**	**98,94**

FINANZDERIVATE - (0,03)% (30/11/2023: 1,22%)

Devisenforwards - (0,03)% (30/11/2023: 1,22%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CHF 3.180.716	USD 3.539.909	4	14.405	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 160.749	USD 178.674	6	365	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 175.557.983	USD 189.489.845	14	1.711.810	0,20
16/07/2024	State Street Bank	EUR 18.587.890	USD 19.934.580	20	282.378	0,02
17/06/2024	State Street Bank	EUR 9.711.352	USD 10.483.130	7	65.220	0,01
14/08/2024	State Street Bank	GBP 30.710.636	USD 38.373.291	14	741.657	0,09
16/07/2024	State Street Bank	GBP 36.267.510	USD 46.042.193	25	143.226	0,01
17/06/2024	State Street Bank	GBP 409.752	USD 519.597	13	2.135	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 95.408	CHF 83.681	2	2.514	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 255.674	CHF 228.572	1	1.097	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,03)% (30/11/2023: 1,22%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,03)% (30/11/2023: 1,22%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
17/06/2024	State Street Bank	USD 68.344.204	EUR 62.526.485	12	428.701	0,04
16/07/2024	State Street Bank	USD 47.775.429	EUR 43.763.266	3	176.685	0,02
14/08/2024	State Street Bank	USD 2.185.326	EUR 2.004.800	2	1.882	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 996.496	GBP 780.944	3	2.132	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 3.311.171	USD 3.706.755	2	(18.857)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 3.311.496	USD 3.802.162	7	(126.108)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 12.290.543	USD 13.400.448	9	(14.716)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 168.217.382	USD 183.655.529	4	(695.321)	(0,08)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 188.173.785	USD 206.087.410	19	(1.695.342)	(0,20)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 4.334	USD 5.533	4	(13)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 35.453.946	USD 45.489.558	10	(346.692)	(0,04)
16/07/2024	State Street Bank	USD 90.283	CHF 81.396	1	(374)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 189.166	CHF 169.959	1	(756)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 254.385	CHF 230.361	3	(1.336)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 9.107.483	EUR 8.412.442	15	(30.006)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 14.613.928	EUR 13.552.283	4	(126.098)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 46.534.949	EUR 43.114.715	2	(421.644)	(0,05)
14/08/2024	State Street Bank	USD 483.887	GBP 387.063	1	(9.100)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 9.250.184	GBP 7.383.472	14	(151.060)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	USD 8.680.891	GBP 6.950.106	2	(169.828)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					3.574.207	0,39
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(3.807.251)	(0,42)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(233.044)**	**(0,03)**
Summe der Finanzderivate					**(233.044)**	**(0,03)**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**861.508.965**	**98,91**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 0,66%)	**2.547.288**	**0,29**
Forderungen (30/11/2023: 4,30%)	**11.989.120**	**1,38**
Total	**876.045.373**	**100,58**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (1,44)%)	**(5.022.653)**	**(0,58)**
NIW	**871.022.720**	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 871.022.720	USD 868.559.932	USD 949.654.971
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 3.894.748	CHF 4.921.702	CHF 6.128.585
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 3.257.160	CHF 3.754.909	CHF 10.162.857
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 2.166.050	CHF 2.209.339	CHF 2.249.640
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 45.183.727	EUR 44.800.980	EUR 53.846.316
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR 6.082.799	EUR 10.442.705	EUR 12.140.910
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 102.830.927	EUR 110.245.432	EUR 145.383.425
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 5.610.484	EUR 6.711.207	EUR 6.855.271
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 66.801.152	EUR 50.160.474	EUR 67.949.427
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 226.171.446	EUR 186.925.888	EUR 182.322.903
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 1.385.614	EUR 1.303.698	EUR 1.157.140
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 76.984.560	EUR 75.647.395	EUR 75.296.041
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 1.150.722	GBP 1.510.442	GBP 1.965.628
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 19.881.115	GBP 36.460.198	GBP 39.985.028
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 2.412.990	GBP 2.421.582	GBP 3.230.223
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 156.190	GBP 1.378.191	GBP 2.248.879
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 1.903.714	GBP 1.837.391	GBP 2.556.557
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 53.786.875	GBP 49.220.496	GBP 56.314.374
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 3.732.122	GBP 5.565.476	GBP 5.664.286
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 5.596.213	GBP 2.014.971	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 10.774.382	USD 15.378.542	USD 26.498.595
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 56.421.023	USD 39.217.706	USD 49.466.701
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 914.963	USD 882.918	USD 854.514
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 16.463.800	USD 16.682.763	USD 21.747.317
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 78.486.853	USD 117.256.415	USD 105.901.418
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 7.337.304	USD 7.843.655	USD 4.247.344
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 971.505	USD 1.123.403	USD 920.116
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	39.325	51.055	64.525
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	34.028	40.345	110.924
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	20.582	21.603	22.360
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	412.863	425.420	524.409
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	58.393	104.354	124.650
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	987.904	1.101.793	1.491.571
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	57.244	70.928	74.063
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	652.355	508.263	705.089
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	1.982.395	1.705.217	1.708.423
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	16.155	15.476	13.810
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	1.063.029	1.063.509	1.064.255
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	9.529	13.081	17.610
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	194.932	374.642	425.871
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	22.258	23.386	32.299
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	1.287	11.895	20.108
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	23.889	23.629	33.358
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	640.625	600.836	697.478

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	39.531	60.416	62.382
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	53.691	19.809	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	83.232	124.442	222.285
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	468.691	341.588	447.096
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	8.415	8.479	8.479
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	135.896	144.028	194.346
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	580.567	909.952	853.218
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	80.612	88.439	48.669
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	10.584	12.559	10.444
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	CHF 99,04	CHF 96,40	CHF 94,98
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 95,72	CHF 93,07	CHF 91,62
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 105,24	CHF 102,27	CHF 100,61
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 109,44	EUR 105,31	EUR 102,68
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	EUR 104,17	EUR 100,07	EUR 97,40
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 104,09	EUR 100,06	EUR 97,47
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 98,01	EUR 94,62	EUR 92,56
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 102,40	EUR 98,69	EUR 96,37
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 114,09	EUR 109,62	EUR 106,72
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 85,77	EUR 84,24	EUR 83,79
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 72,42	EUR 71,13	EUR 70,75
-Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	GBP 120,76	GBP 115,46	GBP 111,62
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 101,99	GBP 97,32	GBP 93,89
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 108,41	GBP 103,55	GBP 100,01
-Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	GBP 121,36	GBP 115,86	GBP 111,84
-Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	GBP 79,69	GBP 77,76	GBP 76,64
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 83,96	GBP 81,92	GBP 80,74
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 94,41	GBP 92,12	GBP 90,80
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 104,23	GBP 101,72	-
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 129,45	USD 123,58	USD 119,21
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 120,38	USD 114,81	USD 110,64
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 108,73	USD 104,13	USD 100,78
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 121,15	USD 115,83	USD 111,90
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 135,19	USD 128,86	USD 124,12
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 91,02	USD 88,69	USD 87,27
-Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	USD 91,79	USD 89,45	USD 88,10

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

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	93,60
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	2,67
Investmentfonds	1,67
OTC-Derivate	0,41
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1,65
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Global Tactical Credit Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%)					
STAATSANLEIHEN - 4,65% (30/11/2023: 11,79%)					
Schatzpapiere - 4,65% (30/11/2023: 11,79%)					
15.800.000	U.K. Gilts	4,500	07/09/2034	20.379.472	0,98
30.000.000	US-amerikanische T-Bills	0,000	11/06/2024	29.964.950	1,43
20.000.000	US-amerikanische T-Bills	0,000	27/06/2024	19.929.940	0,95
5.000.000	US-amerikanische T-Bonds	4,625	15/05/2054	4.978.515	0,24
700	US-amerikanische T-Notes	3,875	15/08/2033	666	0,00
8.500.000	US-amerikanische T-Notes	4,000	15/02/2034	8.156.680	0,39
13.925.000	US-amerikanische T-Notes	4,375	15/05/2034	13.773.783	0,66
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 97.137.223)				**97.184.006**	**4,65**
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,51% (30/11/2023: 0,17%)					
10.600.000	TransDigm, Inc.	6,625	01/03/2032	10.643.468	0,51
Fluggesellschaften - 1,88% (30/11/2023: 3,04%)					
6.900.000	Air France-KLM	7,250	31/05/2026	7.898.951	0,38
5.000.000	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	4.953.748	0,24
5.300.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	5.123.000	0,24
6.700.000	easyJet FinCo BV	1,875	03/03/2028	6.756.224	0,32
1.670.159	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	1.655.137	0,08
4.875.000	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	4.882.659	0,23
2.800.000	Singapore Airlines Ltd.	5,250	21/03/2034	2.844.173	0,14
4.975.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	5.132.057	0,25
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,57% (30/11/2023: 5,77%)					
4.250.000	Autoliv, Inc.	4,250	15/03/2028	4.650.201	0,22
10.100.000	Ford Motor Credit Co. LLC	7,350	04/11/2027	10.513.403	0,50
6.775.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,050	05/03/2031	6.739.493	0,32
12.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	7,122	07/11/2033	12.642.081	0,60
1.890.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	7,125	25/04/2029	1.907.010	0,09
725.000	Forvia SE	7,250	15/06/2026	824.547	0,04
4.000.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	4.160.886	0,20
11.050.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,350	08/01/2031	9.007.756	0,43
9.275.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,100	07/01/2034	9.324.921	0,45
7.950.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,950	04/04/2034	7.898.993	0,38
12.025.000	Hyundai Capital America	1,650	17/09/2026	11.004.573	0,53
10.150.000	Hyundai Capital America	5,400	08/01/2031	10.075.996	0,48
4.000.000	Magna International, Inc.	4,375	17/03/2032	4.483.873	0,21
3.340.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	7,050	15/09/2028	3.462.342	0,17
6.525.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	6.015.419	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Automobilhersteller und Automobilteile - 7,57% (30/11/2023: 5,77%) (Fortsetzung)					
5.150.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	5.187.404	0,25
7.325.000	Porsche Automobil Holding SE	4,125	27/09/2032	7.853.809	0,38
6.400.000	RCI Banque SA	4,125	04/04/2031	6.908.929	0,33
7.800.000	Stellantis NV	4,250	16/06/2031	8.606.208	0,41
4.000.000	Stellantis NV	2,750	01/04/2032	3.980.807	0,19
6.900.000	Valeo SE	5,875	12/04/2029	7.875.056	0,38
1.400.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.481.585	0,07
1.300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.526.002	0,07
4.100.000	Volvo Car AB	4,750	08/05/2030	4.442.679	0,21
6.700.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	7.701.345	0,37
Bankwesen - 14,89% (30/11/2023: 7,13%)					
9.500.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	9.961.206	0,48
2.500.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	2.784.373	0,13
4.600.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	16/09/2031	5.349.467	0,26
3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	15/09/2033	3.403.355	0,16
1.950.000	Banco BPM SpA	Variabel	17/01/2030	2.165.756	0,10
5.800.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Variabel	14/09/2029	7.016.291	0,34
8.000.000	Banco Santander SA	6,350	14/03/2034	8.049.147	0,39
5.200.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	5.732.843	0,27
6.000.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	6.596.346	0,32
2.500.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	2.500.247	0,12
10.300.000	Bank of America Corp.	Variabel	23/07/2031	8.397.434	0,40
3.600.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	3.887.015	0,19
7.700.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	7.494.397	0,36
10.500.000	Barclays PLC	Variabel	13/09/2029	10.846.166	0,52
6.300.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	6.731.367	0,32
5.070.000	BBVA Bancomer SA	Variabel	08/01/2039	5.202.545	0,25
7.200.000	BNP Paribas SA	Variabel	24/05/2031	8.508.933	0,41
5.500.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	5.195.838	0,25
9.500.000	CaixaBank SA	Variabel	17/04/2030	10.082.902	0,48
5.000.000	CaixaBank SA	Variabel	25/10/2033	6.494.781	0,31
5.000.000	Citigroup, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	4.905.546	0,23
5.700.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	6.147.510	0,29
4.500.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	4.498.583	0,22
3.500.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	3.788.959	0,18
9.300.000	Danske Bank AS	Variabel	12/02/2030	9.883.957	0,47
2.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	2.966.673	0,14
7.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	10/02/2034	7.184.201	0,34
10.500.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	Variabel	04/04/2034	10.678.185	0,51
10.000.000	ING Groep NV	Variabel	16/11/2032	9.733.485	0,47

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 14,89% (30/11/2023: 7,13%) (Fortsetzung)					
3.600.000	ING Groep NV	Variabel	Ewige Anleihe	3.592.224	0,17
4.500.000	Intesa Sanpaolo SpA	6,625	31/05/2033	5.972.552	0,29
2.550.000	Jyske Bank AS	Variabel	01/05/2035	2.819.880	0,14
4.500.000	KBC Group NV	Variabel	07/12/2031	4.486.224	0,21
7.500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/04/2034	8.083.863	0,39
10.275.000	Mizuho Financial Group, Inc.	Variabel	26/05/2035	10.214.654	0,49
6.000.000	Nationwide Building Society	Variabel	16/04/2034	6.485.458	0,31
4.000.000	NatWest Group PLC	Variabel	28/02/2034	4.542.670	0,22
6.000.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	6.866.243	0,33
5.690.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	27/03/2028	6.164.151	0,29
8.000.000	QNB Finance Ltd.	Variabel	02/04/2029	8.043.240	0,38
5.000.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	5.073.821	0,24
2.330.000	Standard Chartered PLC	Variabel	06/07/2027	2.374.437	0,11
3.700.000	Standard Chartered PLC	Variabel	14/05/2028	3.715.717	0,18
6.300.000	Standard Chartered PLC	Variabel	23/09/2031	6.316.825	0,30
4.500.000	Swedbank AB	Variabel	15/11/2032	5.924.655	0,28
3.000.000	Swedbank AB	Variabel	Ewige Anleihe	2.989.233	0,14
4.800.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	5.165.439	0,25
5.000.000	UniCredit SpA	Variabel	30/06/2035	4.695.027	0,22
6.300.000	United Overseas Bank Ltd.	Variabel	07/10/2032	5.981.817	0,29
2.100.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	2.327.543	0,11
7.100.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	8.894.266	0,43
4.000.000	Volksbank Wien AG	Variabel	21/06/2034	4.324.290	0,21
Rundfunk - 0,97% (30/11/2023: 0,75%)					
5.800.000	Sirius XM Radio, Inc.	3,125	01/09/2026	5.429.241	0,26
6.500.000	TEGNA, Inc.	4,750	15/03/2026	6.295.581	0,30
4.475.000	TEGNA, Inc.	4,625	15/03/2028	4.049.223	0,19
4.175.000	Warnermedia Holdings, Inc.	4,693	17/05/2033	4.507.223	0,22
Baumaterialien - 0,61% (30/11/2023: 0,44%)					
3.850.000	Builders FirstSource, Inc.	4,250	01/02/2032	3.365.497	0,16
3.300.000	Builders FirstSource, Inc.	6,375	01/03/2034	3.238.722	0,15
6.400.000	Standard Industries, Inc.	5,000	15/02/2027	6.208.582	0,30
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,80% (30/11/2023: 1,27%)					
5.400.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	5.153.777	0,25
5.975.000	Charter Communications Operating LLC	6,550	01/06/2034	5.977.802	0,29
3.000.000	Grupo Televisa SAB	6,625	15/01/2040	2.994.131	0,14
2.500.000	UPCB Finance VII Ltd.	3,625	15/06/2029	2.587.309	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 1,49% (30/11/2023: 2,11%)					
2.050.000	AGCO International Holdings BV	0,800	06/10/2028	1.941.886	0,09
1.700.000	Esab Corp.	6,250	15/04/2029	1.700.290	0,08
4.025.000	Hillenbrand, Inc.	6,250	15/02/2029	4.007.229	0,19
2.400.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,450	15/06/2034	2.401.631	0,12
10.225.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	10.349.990	0,50
5.800.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	3,625	22/02/2044	6.076.164	0,29
4.300.000	Traton Finance Luxembourg SA	3,750	27/03/2030	4.601.791	0,22
Chemikalien - 2,06% (30/11/2023: 2,99%)					
6.878.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	6.302.188	0,30
9.100.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,550	15/11/2030	9.492.585	0,46
8.775.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,300	01/11/2030	7.258.077	0,35
10.000.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	9.432.995	0,45
11.725.000	Sherwin-Williams Co.	2,950	15/08/2029	10.494.422	0,50
Konsumgüter - 0,30% (30/11/2023: null)					
1.375.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	1.504.939	0,07
4.800.000	Hasbro, Inc.	6,050	14/05/2034	4.774.588	0,23
Behälter - 0,19% (30/11/2023: 2,01%)					
4.050.000	Berry Global, Inc.	5,650	15/01/2034	3.952.025	0,19
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,36% (30/11/2023: 6,66%)					
7.425.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,150	30/09/2030	7.634.449	0,37
3.800.000	Block, Inc.	6,500	15/05/2032	3.831.823	0,18
3.225.000	Boost Newco Borrower LLC	7,500	15/01/2031	3.345.018	0,16
5.600.000	CA Auto Bank SPA	6,000	06/12/2026	7.188.952	0,34
4.750.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	4,750	27/03/2034	5.174.852	0,25
10.100.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	9.273.133	0,44
8.040.000	Esic Sukuk Ltd.	5,831	14/02/2029	7.994.896	0,38
7.770.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,500	29/04/2026	7.577.941	0,36
860.000	Hyundai Card Co. Ltd.	5,750	24/04/2029	861.275	0,04
14.000.000	ICD Funding Ltd.	3,223	28/04/2026	13.385.736	0,64
6.140.000	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	5.979.688	0,29
6.300.000	JAB Holdings BV	4,375	25/04/2034	6.798.994	0,33
5.525.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	5.814.521	0,28
1.575.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,500	26/03/2031	1.596.429	0,08
6.250.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	2,875	07/11/2029	5.596.600	0,27
5.710.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	3,700	07/11/2049	4.256.902	0,20
4.075.000	Morgan Stanley	Variabel	21/04/2034	3.979.142	0,19
5.100.000	Morgan Stanley	5,466	18/01/2035	5.057.360	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 7,36% (30/11/2023: 6,66%) (Fortsetzung)					
6.500.000	Motability Operations Group PLC	3,875	24/01/2034	7.028.877	0,34
8.850.000	Nasdaq, Inc.	5,550	15/02/2034	8.824.542	0,42
10.000.000	Nasdaq, Inc.	6,100	28/06/2063	10.239.876	0,49
9.700.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	9.163.375	0,44
11.850.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	13.217.466	0,63
Diverse Medien - null (30/11/2023: 0,58%)					
Energie - 10,96% (30/11/2023: 9,56%)					
7.825.000	Aker BP ASA	4,000	29/05/2032	8.401.203	0,40
6.500.000	BP Capital Markets BV	4,323	12/05/2035	7.263.008	0,35
12.175.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125	30/06/2027	12.071.371	0,58
7.025.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	6.680.469	0,32
3.900.000	Cheniere Energy Partners LP	5,950	30/06/2033	3.935.666	0,19
4.824.000	Chesapeake Energy Corp.	5,500	01/02/2026	4.773.711	0,23
5.000.000	Ecopetrol SA	8,875	13/01/2033	5.156.365	0,25
5.775.000	Energy Transfer LP	5,550	15/05/2034	5.682.484	0,27
3.334.000	EQT Corp.	6,125	01/02/2025	3.340.578	0,16
10.000.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,625	31/03/2036	8.035.769	0,38
6.991.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	3,250	30/09/2040	5.216.691	0,25
12.525.000	Kinder Morgan, Inc.	4,300	01/03/2028	12.136.690	0,58
10.450.000	Kinder Morgan, Inc.	5,200	01/06/2033	10.075.606	0,48
6.825.000	Occidental Petroleum Corp.	7,875	15/09/2031	7.655.098	0,37
7.459.000	Oleoducto Central SA	4,000	14/07/2027	6.875.206	0,33
6.075.000	ONEOK, Inc.	6,050	01/09/2033	6.211.130	0,30
4.575.000	ONEOK, Inc.	6,625	01/09/2053	4.882.655	0,23
4.125.000	Ovintiv, Inc.	7,100	15/07/2053	4.574.472	0,22
5.050.000	Pertamina Persero PT	3,650	30/07/2029	4.656.100	0,22
6.400.000	Pertamina Persero PT	4,150	25/02/2060	4.652.758	0,22
15.400.000	Plains All American Pipeline LP	3,550	15/12/2029	13.979.789	0,67
12.100.000	QatarEnergy	2,250	12/07/2031	10.025.104	0,48
6.325.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	6.491.099	0,31
1.400.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.498.242	0,07
13.295.000	Rockies Express Pipeline LLC	3,600	15/05/2025	12.933.040	0,62
4.250.000	Shell International Finance BV	1,875	07/04/2032	4.073.107	0,19
5.425.000	Targa Resources Corp.	6,500	30/03/2034	5.718.703	0,27
11.075.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	11.857.458	0,57
4.500.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	5.294.138	0,25
10.850.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	11.096.015	0,53
6.875.000	Williams Cos., Inc.	5,300	15/08/2028	6.870.912	0,33
7.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	7.095.522	0,34

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Umwelt - null (30/11/2023: 0,42%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,02% (30/11/2023: 0,98%)					
5.825.000	Albertsons Cos., Inc.	6,500	15/02/2028	5.874.757	0,28
6.320.000	Cencosud SA	5,950	28/05/2031	6.251.744	0,30
4.300.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	4.601.838	0,22
3.750.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	5,125	22/05/2034	4.591.825	0,22
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,01% (30/11/2023: 5,51%)					
7.675.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	5,450	23/01/2039	7.683.276	0,37
5.750.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	5.632.739	0,27
8.650.000	Bacardi Ltd.	5,400	15/06/2033	8.394.877	0,40
11.500.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	6,400	15/01/2034	12.127.279	0,58
12.100.000	Constellation Brands, Inc.	4,900	01/05/2033	11.616.907	0,55
12.190.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	10.580.384	0,51
5.600.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	3,950	15/04/2029	5.296.515	0,25
9.075.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,200	15/03/2031	8.995.708	0,43
4.024.000	Minerva Luxembourg SA	8,875	13/09/2033	4.199.543	0,20
9.725.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	9.340.709	0,45
Gesundheitswesen - 4,51% (30/11/2023: 4,76%)					
9.225.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	9.085.883	0,44
8.475.000	Avantor Funding, Inc.	2,625	01/11/2025	9.016.355	0,43
3.400.000	Bayer AG	Variabel	25/03/2082	3.518.261	0,17
6.300.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	6.920.186	0,33
5.350.000	Bristol-Myers Squibb Co.	5,550	22/02/2054	5.261.631	0,25
6.000.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	6.330.630	0,30
3.800.000	DH Europe Finance II SARL	1,350	18/09/2039	3.001.181	0,14
5.075.000	Elevance Health, Inc.	5,375	15/06/2034	5.050.014	0,24
4.750.000	Elevance Health, Inc.	5,650	15/06/2054	4.676.373	0,22
4.900.000	Fortrea Holdings, Inc.	7,500	01/07/2030	4.899.024	0,24
3.925.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	4.161.314	0,20
7.975.000	HCA, Inc.	5,500	01/06/2033	7.877.276	0,38
12.325.000	HCA, Inc.	5,250	15/06/2049	10.920.406	0,52
2.775.000	Medline Borrower LP	6,250	01/04/2029	2.779.113	0,13
4.400.000	Service Corp. International	3,375	15/08/2030	3.774.830	0,18
1.800.000	Werfen SA	0,500	28/10/2026	1.800.860	0,09
4.800.000	Werfen SA	4,250	03/05/2030	5.184.771	0,25
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,90% (30/11/2023: 4,88%)					
1.550.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd.	4,875	24/05/2033	1.480.903	0,07
5.250.000	American Tower Corp.	5,250	15/07/2028	5.226.637	0,25

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,90% (30/11/2023: 4,88%) (Fortsetzung)					
7.950.000	American Tower Corp.	5,450	15/02/2034	7.843.450	0,37
5.700.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	5.903.954	0,28
2.600.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	2.441.824	0,12
6.550.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	6.400.178	0,31
5.500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	20/10/2026	5.493.850	0,26
5.900.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	6.275.783	0,30
7.925.000	CTP NV	0,625	27/09/2026	7.936.787	0,38
3.100.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	3.297.513	0,16
3.800.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	4.672.015	0,22
3.100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	3.273.215	0,16
4.800.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	4.226.647	0,20
1.200.000	Logicor Financing SARL	1,500	13/07/2026	1.222.928	0,06
7.200.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	6.791.828	0,32
2.625.000	P3 Group SARL	4,625	13/02/2030	2.835.308	0,13
1.675.000	Park Intermediate Holdings LLC	4,875	15/05/2029	1.558.440	0,07
10.425.000	RHP Hotel Properties LP	6,500	01/04/2032	10.376.649	0,50
7.615.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	7.665.924	0,37
5.600.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	5.367.525	0,26
2.000.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	2.246.496	0,11
Hotels - 0,72% (30/11/2023: 1,01%)					
4.700.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	6,625	15/01/2032	4.676.570	0,22
3.300.000	IHG Finance LLC	4,375	28/11/2029	3.637.649	0,17
5.500.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	6.777.743	0,33
Versicherungswesen - 0,20% (30/11/2023: null)					
5.000.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	4.267.383	0,20
Freizeit - 0,12% (30/11/2023: 0,56%)					
2.475.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,250	15/03/2032	2.466.066	0,12
Metalle und Bergbau - 0,95% (30/11/2023: 0,88%)					
5.000.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3,625	01/08/2027	4.722.170	0,22
5.480.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	5,950	08/01/2034	5.428.651	0,26
780.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,440	26/01/2036	796.772	0,04
8.880.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	8.972.426	0,43
Papierindustrie - 0,97% (30/11/2023: 0,43%)					
2.700.000	Inversiones CMPC SA	3,000	06/04/2031	2.273.950	0,11
10.000.000	Inversiones CMPC SA	6,125	23/06/2033	10.039.196	0,48
9.200.000	Suzano Austria GmbH	3,750	15/01/2031	7.933.236	0,38

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Verlags- und Druckbranche - null (30/11/2023: 0,28%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,31% (30/11/2023: null)					
7.500.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,570	21/01/2032	6.545.475	0,31
Restaurants - null (30/11/2023: 1,00%)					
Dienstleistungen - 1,78% (30/11/2023: 2,17%)					
5.000.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	4.985.352	0,24
3.700.000	Bureau Veritas SA	3,500	22/05/2036	3.902.563	0,19
6.000.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	6.876.730	0,33
5.000.000	RAC Bond Co. PLC	4,870	06/05/2046	6.233.966	0,30
5.950.000	United Rentals North America, Inc.	5,250	15/01/2030	5.716.651	0,27
6.700.000	Verisure Holding AB	3,875	15/07/2026	7.200.709	0,34
2.300.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	2.403.521	0,11
Stahl - 0,82% (30/11/2023: 0,79%)					
5.761.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	5.742.933	0,27
8.500.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	7.900.633	0,38
3.500.000	POSCO	5,750	17/01/2028	3.538.737	0,17
Einzelhandelsriesen - 0,74% (30/11/2023: 1,63%)					
8.425.000	Lowe's Cos., Inc.	5,150	01/07/2033	8.343.534	0,40
6.400.000	REWE International Finance BV	4,875	13/09/2030	7.196.292	0,34
Technologie - 2,64% (30/11/2023: 2,66%)					
5.650.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	4.758.791	0,23
7.525.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	7.626.588	0,36
2.750.000	Insight Enterprises, Inc.	6,625	15/05/2032	2.770.025	0,13
7.390.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	7.447.642	0,36
5.350.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	3.714.250	0,18
3.460.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	3.551.834	0,17
5.000.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	5.260.765	0,25
8.540.000	SK On Co. Ltd.	5,375	11/05/2026	8.517.028	0,41
4.600.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	5.179.875	0,25
3.700.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	4.087.734	0,19
2.000.000	Teleperformance SE	5,750	22/11/2031	2.245.584	0,11
Telekommunikation - 4,98% (30/11/2023: 4,99%)					
6.000.000	A1 Towers Holding GmbH	5,250	13/07/2028	6.766.260	0,32
9.560.000	America Movil SAB de CV	4,375	22/04/2049	8.037.408	0,38
10.200.000	AT&T, Inc.	3,500	15/09/2053	6.877.714	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 4,98% (30/11/2023: 4,99%) (Fortsetzung)					
11.650.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	10.172.263	0,49
3.300.000	iliad SA	5,375	15/02/2029	3.665.377	0,18
10.575.000	Lorca Telecom Bondco SA	5,750	30/04/2029	11.771.353	0,56
4.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	4.927.690	0,24
5.100.000	SES SA	3,500	14/01/2029	5.328.217	0,26
1.950.000	TDC Net AS	5,186	02/08/2029	2.123.524	0,10
9.200.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	9.815.630	0,47
5.725.000	T-Mobile USA, Inc.	3,875	15/04/2030	5.312.252	0,25
7.525.000	T-Mobile USA, Inc.	2,550	15/02/2031	6.338.251	0,30
2.500.000	T-Mobile USA, Inc.	5,050	15/07/2033	2.431.143	0,12
6.500.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	4,000	31/01/2029	7.145.818	0,34
6.000.000	Vodafone Group PLC	Variabel	27/08/2080	6.257.678	0,30
7.350.000	Ziggo BV	2,875	15/01/2030	7.052.298	0,34
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,50% (30/11/2023: 2,93%)					
8.200.000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd.	4,375	24/05/2033	9.157.401	0,44
6.800.000	Autostrade per l'Italia SpA	5,125	14/06/2033	7.695.667	0,37
13.250.000	DP World Ltd.	6,850	02/07/2037	14.250.256	0,68
4.800.000	Gatwick Funding Ltd.	5,500	04/04/2042	5.876.497	0,28
1.750.000	Heathrow Finance PLC	3,875	01/03/2027	2.092.296	0,10
6.900.000	Heathrow Funding Ltd.	4,500	11/07/2035	7.666.142	0,37
4.000.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,625	18/09/2029	3.848.667	0,18
5.000.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	5.535.961	0,26
4.000.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	4.933.698	0,24
4.900.000	United Parcel Service, Inc.	5,150	22/05/2034	4.869.283	0,23
7.350.000	United Parcel Service, Inc.	5,500	22/05/2054	7.260.099	0,35
Versorgungsbetriebe - 4,27% (30/11/2023: 2,78%)					
6.832.000	Acquirente Unico SpA	2,800	20/02/2026	7.240.667	0,35
3.700.000	Amprion GmbH	4,000	21/05/2044	3.871.393	0,18
5.600.000	Elia Transmission Belgium SA	3,625	18/01/2033	6.039.538	0,29
6.250.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	7.156.408	0,34
5.225.000	Eversource Energy	5,450	01/03/2028	5.223.765	0,25
6.300.000	FLUVIUS System Operator CV	3,875	02/05/2034	6.784.973	0,32
7.700.000	Hera SpA	1,000	25/04/2034	6.271.929	0,30
5.600.000	Italgas SpA	4,125	08/06/2032	6.087.139	0,29
8.530.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	7.678.578	0,37
9.750.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	9.735.011	0,47
6.550.000	Pacific Gas & Electric Co.	5,800	15/05/2034	6.525.796	0,31
4.500.000	Redexis SAU	4,375	30/05/2031	4.821.935	0,23
5.800.000	Veolia Environnement SA	1,250	14/05/2035	4.966.346	0,24

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,65% (30/11/2023: 93,81%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 86,03% (30/11/2023: 81,14%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 4,27% (30/11/2023: 2,78%) (Fortsetzung)					
6.850.000	Vistra Operations Co. LLC	6,875	15/04/2032	6.897.429	0,33
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 1.795.886.704)				**1.798.769.203**	**86,03**
Investmentfonds - 0,97% (30/11/2023: 0,88%)					
61.025	Muzinich Dynamic Credit Income Fund			6.797.006	0,33
113.377	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund			13.457.815	0,64
Summe der Investmentfonds (Kosten: USD 18.602.537)				**20.254.821**	**0,97**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 1.911.626.464)				**1.916.208.030**	**91,65**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 6,87% (30/11/2023: 2,48%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 0,26% (30/11/2023: 0,05%)					
3.200.000	KBR, Inc.	Variabel	17/01/2031	3.221.200	0,15
1.174.130	Science Applications International Corp.	Variabel	10/02/2031	1.181.838	0,06
1.084.675	TransDigm, Inc.	Variabel	28/02/2031	1.090.234	0,05
Rundfunk - 0,02% (30/11/2023: null)					
415.000	WMG Acquisition Corp.	Variabel	24/01/2031	416.670	0,02
Baumaterialien - 0,16% (30/11/2023: null)					
3.250.000	MI Windows and Doors LLC	Variabel	28/03/2031	3.278.779	0,16
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,21% (30/11/2023: 0,32%)					
2.486.979	Charter Communications Operating LLC	Variabel	01/02/2027	2.488.111	0,12
1.901.357	Directv Financing LLC	Variabel	02/08/2029	1.908.677	0,09
Kapitalgüter - 0,51% (30/11/2023: null)					
3.899.721	Ali Group North America Corp.	Variabel	30/07/2029	3.921.930	0,19
3.600.000	Chart Industries, Inc.	Variabel	15/03/2030	3.621.384	0,17
3.000.000	EMRLD Borrower LP	Variabel	31/05/2030	3.022.710	0,15
Chemikalien - 0,18% (30/11/2023: 0,19%)					
3.718.293	Axalta Coating Systems U.S. Holdings, Inc.	Variabel	20/12/2029	3.737.554	0,18

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 6,87% (30/11/2023: 2,48%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 1,39% (30/11/2023: 0,50%)					
1.954.053	Castlelake Aviation Ltd.	Variabel	22/10/2027	1.964.839	0,09
4.977.996	Citadel Securities LP	Variabel	29/07/2030	5.011.921	0,24
3.117.857	DRW Holdings LLC	Variabel	01/03/2028	3.131.498	0,15
1.900.000	Focus Financial Partners LLC	Variabel	30/06/2028	1.905.196	0,09
3.000.000	GTCR W Merger Sub LLC	Variabel	31/01/2031	3.016.455	0,15
4.989.717	Jane Street Group LLC	Variabel	26/01/2028	5.011.847	0,24
1.675.000	NAB Holdings LLC	Variabel	23/11/2028	1.679.489	0,08
2.164.575	Nuvei Technologies Corp.	Variabel	19/12/2030	2.176.946	0,10
2.950.327	Trans Union LLC	Variabel	01/12/2028	2.965.417	0,14
2.275.000	Wec U.S. Holdings Ltd.	Variabel	27/01/2031	2.289.116	0,11
Energie - null (30/11/2023: 0,19%)					
Umwelt - 0,21% (30/11/2023: null)					
3.790.306	Clean Harbors, Inc.	Variabel	08/10/2028	3.817.956	0,18
615.456	Covanta Holding Corp.	Variabel	30/11/2028	618.342	0,03
33.666	Covanta Holding Corp.	Variabel	30/11/2028	33.824	0,00
Gesundheitswesen - 0,03% (30/11/2023: null)					
104.232	ICON Luxembourg SARL	Variabel	03/07/2028	105.028	0,01
498.577	Jazz Financing Lux SARL	Variabel	05/05/2028	503.291	0,02
25.970	PRA Health Sciences, Inc.	Variabel	03/07/2028	26.168	0,00
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 0,37% (30/11/2023: 0,09%)					
3.990.000	Iron Mountain, Inc.	Variabel	31/01/2031	3.993.332	0,19
3.690.388	SBA Senior Finance II LLC	Variabel	25/01/2031	3.709.744	0,18
Hotels - 0,42% (30/11/2023: 0,23%)					
909.100	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	Variabel	08/11/2030	913.332	0,05
3.979.592	Hilton Grand Vacations Borrower LLC	Variabel	02/08/2028	4.000.584	0,19
778.050	Travel & Leisure Co.	Variabel	14/12/2029	783.563	0,04
2.992.462	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	Variabel	24/05/2030	3.003.310	0,14
Freizeit - 0,20% (30/11/2023: null)					
4.250.000	Delta 2 Lux SARL	Variabel	15/01/2030	4.277.221	0,20
Metalle und Bergbau - 0,01% (30/11/2023: null)					
199.500	Arsenal AIC Parent LLC	Variabel	18/08/2030	201.558	0,01
Verlags- und Druckbranche - 0,17% (30/11/2023: null)					
3.500.000	Cimpress USA, Inc.	Variabel	17/05/2028	3.506.580	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 6,87% (30/11/2023: 2,48%) (Fortsetzung)					
Schienenverkehr - 0,04% (30/11/2023: null)					
925.000	Genesee & Wyoming, Inc.	Variabel	10/04/2031	928.154	0,04
Restaurants - 0,43% (30/11/2023: 0,32%)					
4.987.500	1011778 BC Unlimited Liability Co.	Variabel	20/09/2030	4.999.994	0,24
3.979.487	KFC Holding Co.	Variabel	15/03/2028	3.991.505	0,19
Dienstleistungen - 0,59% (30/11/2023: null)					
2.105.242	APi Group DE, Inc.	Variabel	18/12/2028	2.114.452	0,10
3.500.000	Camelot U.S. Acquisition LLC	Variabel	31/01/2031	3.507.000	0,17
2.611.455	Core & Main LP	Variabel	09/02/2031	2.627.777	0,13
500.000	PG Investment Co. 59 SARL	Variabel	26/03/2031	504.168	0,02
548.625	Thevelia U.S. LLC	Variabel	18/06/2029	553.074	0,03
2.950.000	United Rentals, Inc.	Variabel	14/02/2031	2.977.656	0,14
Stahl - 0,02% (30/11/2023: null)					
475.000	Zekelman Industries, Inc.	Variabel	24/01/2031	476.567	0,02
Einzelhandelsriesen - 0,10% (30/11/2023: 0,09%)					
1.989.950	Hanesbrands, Inc.	Variabel	08/03/2030	1.994.925	0,10
Technologie - 0,71% (30/11/2023: 0,32%)					
3.000.000	AppLovin Corp.	Variabel	25/10/2028	3.018.135	0,15
3.750.000	Cloud Software Group, Inc.	Variabel	21/03/2031	3.775.781	0,18
1.471.551	Go Daddy Operating Co. LLC	Variabel	09/11/2029	1.477.864	0,07
3.927.442	II-VI, Inc.	Variabel	02/07/2029	3.954.934	0,19
2.507.158	Open Text Corp.	Variabel	31/01/2030	2.526.589	0,12
Telekommunikation - 0,41% (30/11/2023: 0,09%)					
1.560.000	Crown Subsea Communications Holding, Inc.	Variabel	30/01/2031	1.577.550	0,08
4.000.000	Iridium Satellite LLC	Variabel	20/09/2030	4.012.500	0,19
1.100.000	Lorca Holdco Ltd.	Variabel	16/04/2031	1.108.250	0,05
2.000.000	Virgin Media Bristol LLC	Variabel	31/03/2031	1.936.070	0,09
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,19% (30/11/2023: 0,09%)					
2.000.000	XPO Logistics, Inc.	Variabel	03/02/2031	2.010.210	0,09
2.000.000	XPO Logistics, Inc.	Variabel	24/05/2028	2.010.280	0,10
Versorgungsbetriebe - 0,24% (30/11/2023: null)					
2.173.052	ExGen Renewables IV LLC	Variabel	15/12/2027	2.181.657	0,10
2.000.000	Reynolds Group Holdings, Inc.	Variabel	24/09/2028	2.007.590	0,10

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 6,87% (30/11/2023: 2,48%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 0,24% (30/11/2023: null) (Fortsetzung)					
925.000	Vistra Zero Operating Co. LLC	Variabel	30/04/2031	932.285	0,04
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: USD 143.172.357)				**143.740.611**	**6,87**
Anlagen (Kosten: USD 2.054.798.821)				**2.059.948.641**	**98,52**

FINANZDERIVATE - 0,17% (30/11/2023: 1,37%)

Devisenforwards - 0,17% (30/11/2023: 1,37%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	AUD 163.513	USD 107.615	1	1.346	0,00
17/06/2024	State Street Bank	AUD 162.397	USD 107.614	3	427	0,00
16/07/2024	State Street Bank	AUD 214.592	USD 142.751	3	134	0,00
14/08/2024	State Street Bank	CHF 7.989.714	USD 8.892.076	9	36.085	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 311.796	USD 345.675	8	1.595	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 231.241.447	USD 249.893.025	35	1.953.953	0,08
16/07/2024	State Street Bank	EUR 92.211.894	USD 99.069.647	50	1.223.840	0,03
17/06/2024	State Street Bank	EUR 20.070.005	USD 21.720.463	16	79.334	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 356.646.895	USD 445.954.919	19	8.292.417	0,38
16/07/2024	State Street Bank	GBP 359.296.615	USD 455.666.930	28	1.884.880	0,08
17/06/2024	State Street Bank	GBP 4.620.012	USD 5.853.404	16	29.172	0,00
14/08/2024	State Street Bank	SGD 1.108.251	USD 820.593	1	2.078	0,00
16/07/2024	State Street Bank	SGD 11.229	USD 8.303	1	21	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 200.011	CHF 175.075	2	5.662	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 609.232	CHF 544.651	1	2.613	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 251.589.639	EUR 229.856.529	17	1.922.288	0,09
16/07/2024	State Street Bank	USD 212.370.819	EUR 194.494.017	3	831.051	0,04
14/08/2024	State Street Bank	USD 31.377.063	EUR 28.768.817	7	44.705	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 24.121.124	GBP 18.815.316	7	163.924	0,00
18/06/2024	State Street Bank	USD 255.164	SGD 344.102	3	423	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 12.454	SGD 16.684	1	87	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 8.118.100	USD 9.087.930	3	(46.197)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 8.084.983	USD 9.287.180	16	(312.129)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 33.754.534	USD 36.829.440	20	(67.100)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 170.562.904	USD 186.237.060	3	(725.764)	(0,03)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 195.244.487	USD 213.815.152	31	(1.742.978)	(0,08)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 14.761	USD 18.849	4	(48)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 331.726.936	USD 425.629.813	11	(3.247.949)	(0,15)
14/08/2024	State Street Bank	SGD 1.409	USD 1.046	1	-	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	SGD 1.098.615	USD 820.593	2	(6.195)	(0,00)
18/06/2024	State Street Bank	SGD 1.149.953	USD 867.803	3	(16.487)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,17% (30/11/2023: 1,37%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,17% (30/11/2023: 1,37%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.621	AUD 2.467	1	(20)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 2.327	AUD 3.534	2	(27)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 36.758	AUD 55.632	2	(284)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 331.959	CHF 300.635	9	(1.773)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 477.087	CHF 428.647	2	(1.907)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 31.318.745	EUR 29.052.620	14	(237.855)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	USD 116.609.003	EUR 108.880.449	31	(1.813.896)	(0,06)
14/08/2024	State Street Bank	USD 265.287.833	EUR 245.699.530	14	(2.305.563)	(0,10)
17/06/2024	State Street Bank	USD 34.824.539	GBP 27.646.621	17	(377.399)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	USD 69.178.394	GBP 55.064.090	8	(943.819)	(0,04)
14/08/2024	State Street Bank	USD 82.137.142	GBP 65.355.142	13	(1.103.173)	(0,04)
18/06/2024	State Street Bank	USD 4.151	SGD 5.622	1	(10)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 15.660	SGD 21.141	2	(33)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					16.476.035	0,70
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(12.950.606)	(0,53)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					**3.525.429**	**0,17**
Summe der Finanzderivate					**3.525.429**	**0,17**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**2.063.474.070**	**98,69**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 1,89%)	**22.606.615**	**1,08**
Forderungen (30/11/2023: 4,80%)	**29.122.175**	**1,39**
Total	**2.115.202.860**	**101,16**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (4,35)%)	**(24.345.471)**	**(1,16)**
NIW	**2.090.857.389**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 2.090.857.389	USD 2.159.531.199	USD 2.459.782.706
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	-	AUD 302.692	AUD 301.695
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	-	AUD 15.557.019	AUD 198.067.414
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	-	AUD 245.465	AUD 243.691

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD 486.695	AUD 483.725	AUD 487.245
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 5.386.609	CHF 5.901.545	CHF 6.125.455
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 4.211.215	CHF 4.222.152	CHF 4.865.535
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 1.494.357	CHF 1.498.286	CHF 2.352.714
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF 12.344.340	CHF 12.208.497	CHF 14.233.208
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 18.512.044	EUR 20.846.713	EUR 30.457.555
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 8.898.031	EUR 9.322.796	EUR 9.164.612
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR 52.433.160	EUR 52.440.816	EUR 54.215.487
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 15.467.800	EUR 16.285.325	EUR 26.652.743
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 3.610.823	EUR 4.063.893	EUR 4.441.852
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 16.092.718	EUR 20.248.894	EUR 22.985.698
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 8.433.165	EUR 8.819.117	EUR 10.144.304
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 12.838.001	EUR 13.392.417	EUR 14.462.786
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 3.717.147	EUR 3.253.433	EUR 3.989.722
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR 211.416.867	EUR 212.914.566	EUR 200.797.982
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 698.777	EUR 692.324	EUR 934.455
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 3.132.075	EUR 3.118.862	EUR 2.840.343
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 26.109.228	EUR 17.130.798	EUR 15.939.201
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 131.920.888	EUR 130.713.482	EUR 131.811.124
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 2.458.525	GBP 4.814.013	GBP 4.741.838
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	-	GBP 23.452.198	GBP 23.117.531
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 180.678.504	GBP 154.222.574	GBP 172.523.982
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 37.542.224	GBP 43.745.208	GBP 55.822.079
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 214.030.259	GBP 217.253.054	GBP 224.271.290
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 383.941.185	GBP 416.782.437	GBP 501.107.813
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 13.046.893	GBP 15.788.808	GBP 20.487.876
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 142.041.580	GBP 141.826.681	GBP 134.873.674
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 10.588.813	GBP 3.899.117	-
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD 3.010.693	SGD 3.592.142	SGD 3.716.316
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 4.708.103	USD 6.462.455	USD 7.170.021
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 14.797.656	USD 16.058.362	USD 16.672.885
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 41.267.714	USD 44.803.344	USD 72.804.633
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 5.169.932	USD 5.982.122	USD 5.820.293
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 16.949.858	USD 17.316.621	USD 20.398.747
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 84.519.054	USD 80.256.974	USD 97.423.480
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 17.726.469	USD 30.799.848	USD 36.210.823
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 5.145.482	USD 2.564.840	USD 3.558.404
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 20.111.457	USD 18.594.307	USD 19.671.890
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 288.296	USD 282.900	USD 282.225
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 4.377.640	USD 4.560.395	USD 4.736.134
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 36.792.243	USD 37.241.054	USD 40.394.141
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	-	3.323	3.323
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X—Anteile	-	138.642	1.783.106
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	-	2.797	2.757
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	5.500	5.500	5.500

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	55.814	61.978	64.047
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	54.684	54.684	61.871
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	17.858	17.858	27.530
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	157.957	155.820	178.361
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	172.093	198.313	290.681
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	90.639	97.478	96.429
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	534.269	549.176	572.014
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	140.911	152.114	250.284
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	38.536	44.216	48.302
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	160.895	206.853	235.220
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	83.069	89.118	103.103
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	155.142	163.362	174.946
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	42.178	37.263	45.312
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	2.431.756	2.472.014	2.312.009
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	7.870	7.870	10.535
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	36.961	37.147	33.550
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	307.312	203.502	187.763
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	1.568.060	1.568.060	1.568.060
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	21.873	44.279	44.279
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	-	187.273	187.323
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	1.757.915	1.549.975	1.758.475
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	335.468	403.331	521.458
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	2.337.851	2.410.441	2.488.309
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	4.062.010	4.479.124	5.384.782
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	142.917	175.685	227.947
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	1.559.868	1.582.180	1.504.447
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	104.313	38.933	-
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	32.073	39.079	40.580
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	37.180	52.643	59.227
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	138.906	155.967	164.703
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	322.530	361.901	597.592
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	48.200	57.410	56.431
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	141.402	148.781	177.473
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	676.423	664.159	819.649
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	179.001	316.415	372.923
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	54.369	27.573	38.349
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	203.105	191.044	202.615
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	3.066	3.066	3.066
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	44.344	46.995	48.927
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	374.095	385.239	418.896
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	-	AUD 91,09	AUD 90,79
-Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	-	AUD 112,21	AUD 111,08
-Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	-	AUD 87,76	AUD 88,39
-Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	AUD 88,49	AUD 87,95	AUD 88,59
-Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	CHF 96,51	CHF 95,22	CHF 95,64

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 77,01	CHF 77,21	CHF 78,64
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 83,68	CHF 83,90	CHF 85,46
-Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	CHF 78,15	CHF 78,35	CHF 79,80
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 107,57	EUR 105,12	EUR 104,78
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	EUR 98,17	EUR 95,64	EUR 95,04
-Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	EUR 98,14	EUR 95,49	EUR 94,78
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 109,77	EUR 107,06	EUR 106,49
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 93,70	EUR 91,91	EUR 91,96
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 100,02	EUR 97,89	EUR 97,72
-Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	EUR 101,52	EUR 98,96	EUR 98,39
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 82,75	EUR 81,98	EUR 82,67
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	EUR 88,13	EUR 87,31	EUR 88,05
-Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	EUR 86,94	EUR 86,13	EUR 86,85
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 88,79	EUR 87,97	EUR 88,70
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 84,74	EUR 83,96	EUR 84,66
-Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	EUR 84,96	EUR 84,18	EUR 84,89
-Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	EUR 84,13	EUR 83,36	EUR 84,06
-Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	GBP 112,40	GBP 108,72	GBP 107,09
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	-	GBP 125,23	GBP 123,41
-Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	GBP 102,78	GBP 99,50	GBP 98,11
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 111,91	GBP 108,46	GBP 107,05
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 91,55	GBP 90,13	GBP 90,13
-Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 94,52	GBP 93,05	GBP 93,06
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 91,29	GBP 89,87	GBP 89,88
-Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	GBP 91,06	GBP 89,64	GBP 89,65
-Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	GBP 101,51	GBP 100,15	-
-Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	SGD 93,87	SGD 91,92	SGD 91,58
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 126,63	USD 122,76	USD 121,06
-Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	USD 106,53	USD 102,96	USD 101,23
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 127,95	USD 123,80	USD 121,83
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 107,26	USD 104,20	USD 103,14
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 119,87	USD 116,39	USD 114,94
-Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	USD 124,95	USD 120,84	USD 118,86
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 99,03	USD 97,34	USD 97,10
-Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	USD 94,64	USD 93,02	USD 92,79
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 99,02	USD 97,33	USD 97,09
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 94,03	USD 92,27	USD 92,05
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 98,72	USD 97,04	USD 96,80
-Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	USD 98,35	USD 96,67	USD 96,43

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

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	77,00
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	18,84
Investmentfonds	0,95
OTC-Derivate	0,78
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,43
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,19% (30/11/2023: 97,10%)					
STAATSANLEIHEN - 1,85% (30/11/2023: 1,16%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 1,85% (30/11/2023: 1,16%)					
1.400.000	Indonesia Government International Bonds	4,850	11/01/2033	1.365.126	1,20
900.000	Indonesia Government International Bonds	4,300	31/03/2052	746.347	0,65
Summe der Staatsanleihen (Kosten: USD 2.273.144)				**2.111.473**	**1,85**
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,34% (30/11/2023: 95,94%)					
Fluggesellschaften - 0,86% (30/11/2023: 2,48%)					
1.000.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	4,875	17/08/2026	981.310	0,86
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,87% (30/11/2023: 3,10%)					
1.350.000	Hyundai Capital America	5,950	21/09/2026	1.358.812	1,19
700.000	Hyundai Capital America	5,400	08/01/2031	694.896	0,61
2.050.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	1.889.902	1,65
500.000	TML Holdings Pte. Ltd.	4,350	09/06/2026	480.750	0,42
600.000	Toyota Motor Credit Corp.	4,800	05/01/2034	577.956	0,50
525.000	Volvo Car AB	4,750	08/05/2030	568.880	0,50
Bankwesen - 11,96% (30/11/2023: 15,35%)					
800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	03/02/2033	889.219	0,78
1.450.000	Bangkok Bank PCL	Variabel	25/09/2034	1.276.863	1,12
500.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	464.461	0,41
1.450.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	22/04/2032	1.367.211	1,20
1.000.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	979.250	0,86
2.250.000	Dah Sing Bank Ltd.	Variabel	02/11/2031	2.094.719	1,83
1.000.000	HDFC Bank Ltd.	5,686	02/03/2026	1.001.200	0,87
650.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	605.791	0,53
700.000	Krung Thai Bank PCL	Variabel	Ewige Anleihe	667.065	0,58
500.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	537.205	0,47
225.000	Mizuho Financial Group, Inc.	Variabel	26/05/2035	223.678	0,19
1.200.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/01/2029	1.224.396	1,07
1.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3,202	17/09/2029	1.348.187	1,18
1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	991.612	0,87
Rundfunk - 0,72% (30/11/2023: 0,57%)					
1.000.000	Tencent Music Entertainment Group	2,000	03/09/2030	821.347	0,72
Baumaterialien - 1,23% (30/11/2023: 1,44%)					
350.000	UltraTech Cement Ltd.	2,800	16/02/2031	293.893	0,25
1.370.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	1.118.605	0,98

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,19% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,34% (30/11/2023: 95,94%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 2,07% (30/11/2023: 1,43%)					
1.000.000	CK Hutchison International 24 Ltd.	5,500	26/04/2034	1.002.168	0,88
1.500.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	1.360.380	1,19
Chemikalien - 2,26% (30/11/2023: 3,63%)					
700.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	2,980	18/03/2031	591.361	0,52
800.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	4,400	30/03/2032	732.189	0,64
1.000.000	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	2,375	23/09/2031	825.528	0,72
500.000	UPL Corp. Ltd.	4,500	08/03/2028	434.568	0,38
Konsumgüter - 0,93% (30/11/2023: 1,06%)					
1.000.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	13,500	26/06/2026	1.064.937	0,93
Diversifizierte Finanzdienstleister - 11,74% (30/11/2023: 8,39%)					
750.000	BOC Aviation Ltd.	Variabel	21/05/2025	755.141	0,66
500.000	BOC Aviation USA Corp.	5,750	09/11/2028	509.180	0,45
1.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd.	3,250	28/01/2027	938.694	0,82
1.002.000	Fortune Star BVI Ltd.	3,950	02/10/2026	987.489	0,86
1.500.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,250	07/11/2027	1.384.965	1,21
600.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	4,500	29/05/2029	544.020	0,48
1.150.000	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	1.119.974	0,98
1.000.000	Khazanah Capital Ltd.	4,876	01/06/2033	970.846	0,85
1.400.000	Korea Investment & Securities Co. Ltd.	6,875	06/11/2026	1.423.131	1,24
1.250.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	1.271.305	1,11
500.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,000	26/01/2029	501.222	0,44
500.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	501.841	0,44
1.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	1,841	21/09/2028	966.205	0,85
1.000.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5,450	03/05/2028	995.768	0,87
500.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	549.129	0,48
Diverse Medien - 1,98% (30/11/2023: 2,71%)					
1.000.000	Prosus NV	2,085	19/01/2030	949.411	0,83
2.000.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	1.312.638	1,15
Energie - 6,75% (30/11/2023: 7,01%)					
500.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	444.000	0,39
1.000.000	GS Caltex Corp.	5,375	07/08/2028	1.000.153	0,88
450.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	440.895	0,39
500.000	Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,950	12/11/2028	485.534	0,42
500.000	MISC Capital Two Labuan Ltd.	3,750	06/04/2027	476.981	0,42
1.000.000	Pertamina Persero PT	4,700	30/07/2049	837.790	0,73
1.150.000	Pertamina Persero PT	4,150	25/02/2060	836.042	0,73

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,19% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,34% (30/11/2023: 95,94%) (Fortsetzung)					
Energie - 6,75% (30/11/2023: 7,01%) (Fortsetzung)					
700.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	678.188	0,59
1.500.000	Petronas Capital Ltd.	4,550	21/04/2050	1.285.065	1,12
700.000	SK Battery America, Inc.	2,125	26/01/2026	653.866	0,57
816.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	3,750	18/06/2050	578.712	0,51
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,85% (30/11/2023: 2,76%)					
600.000	Asahi Group Holdings Ltd.	3,464	16/04/2032	638.541	0,56
1.000.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	867.956	0,76
1.750.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	4,745	09/06/2051	1.416.831	1,24
360.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	5,375	23/03/2026	335.430	0,29
Glücksspiel - 2,81% (30/11/2023: 4,40%)					
1.400.000	Sands China Ltd.	3,250	08/08/2031	1.177.994	1,03
1.000.000	Studio City Finance Ltd.	5,000	15/01/2029	871.510	0,76
1.300.000	Wynn Macau Ltd.	5,125	15/12/2029	1.168.692	1,02
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 3,81% (30/11/2023: 2,02%)					
500.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	378.500	0,33
500.000	GLP Pte. Ltd.	3,875	04/06/2025	461.300	0,40
1.000.000	Hysan MTN Ltd.	2,820	04/09/2029	860.180	0,75
300.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	7,110	11/03/2032	297.000	0,26
1.000.000	Link Finance Cayman Ltd.	2,750	19/01/2032	834.400	0,73
400.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	271.269	0,24
1.000.000	Nan Fung Treasury Ltd.	5,000	05/09/2028	955.700	0,84
400.000	NWD MTN Ltd.	4,125	18/07/2029	297.000	0,26
Hotels - 1,92% (30/11/2023: 3,00%)					
1.300.000	GENM Capital Labuan Ltd.	3,882	19/04/2031	1.133.681	0,99
1.000.000	Resorts World Las Vegas LLC	8,450	27/07/2030	1.060.933	0,93
Versicherungswesen - 9,21% (30/11/2023: 5,37%)					
1.800.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	1.680.840	1,47
450.000	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	430.939	0,38
600.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.	Variabel	Ewige Anleihe	621.770	0,54
1.000.000	FWD Group Holdings Ltd.	7,784	06/12/2033	1.083.244	0,95
600.000	FWD Group Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	588.175	0,51
1.300.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co.	Variabel	20/10/2045	1.288.311	1,13
1.000.000	Muang Thai Life Assurance PCL	Variabel	27/01/2037	938.702	0,82
2.250.000	Nippon Life Insurance Co.	Variabel	23/01/2050	1.981.703	1,73
1.000.000	Prudential Funding Asia PLC	3,125	14/04/2030	890.176	0,78
1.100.000	Vigorous Champion International Ltd.	4,250	28/05/2029	1.024.206	0,90

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,19% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,34% (30/11/2023: 95,94%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 0,48% (30/11/2023: 0,47%)					
500.000	Nickel Industries Ltd.	11,250	21/10/2028	544.380	0,48
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 0,70% (30/11/2023: 0,57%)					
900.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,249	13/02/2030	800.856	0,70
Restaurants - 0,99% (30/11/2023: 2,56%)					
700.000	Haidilao International Holding Ltd.	2,150	14/01/2026	659.162	0,58
500.000	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	4,750	24/06/2030	471.000	0,41
Stahl - 0,75% (30/11/2023: 1,14%)					
856.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	853.316	0,75
Einzelhandelsriesen - 7,37% (30/11/2023: 4,86%)					
1.000.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,125	09/02/2031	823.745	0,72
1.000.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,700	09/02/2041	680.862	0,60
600.000	eHi Car Services Ltd.	12,000	26/09/2027	553.965	0,49
1.500.000	JD.com, Inc.	3,375	14/01/2030	1.359.957	1,19
800.000	JD.com, Inc.	4,125	14/01/2050	619.591	0,54
500.000	Meituan	0,000	27/04/2028	444.375	0,39
2.039.000	Meituan	3,050	28/10/2030	1.753.684	1,53
1.000.000	Rakuten Group, Inc.	11,250	15/02/2027	1.055.900	0,92
1.200.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	3,000	13/01/2026	1.135.577	0,99
Technologie - 8,90% (30/11/2023: 9,85%)					
375.000	CA Magnum Holdings	5,375	31/10/2026	358.160	0,31
1.200.000	Foxconn Far East Ltd.	2,500	28/10/2030	1.016.743	0,89
500.000	LG Energy Solution Ltd.	5,625	25/09/2026	499.510	0,44
420.000	LG Energy Solution Ltd.	5,750	25/09/2028	423.276	0,37
210.000	SK Battery America, Inc.	4,875	23/01/2027	206.673	0,18
350.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	359.290	0,31
2.500.000	SK Hynix, Inc.	2,375	19/01/2031	2.057.915	1,80
1.000.000	SK On Co. Ltd.	5,375	11/05/2026	997.310	0,87
1.400.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,950	17/07/2026	1.402.268	1,23
1.040.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	2,800	02/05/2027	953.290	0,83
100.000	TSMC Arizona Corp.	4,250	22/04/2032	95.961	0,08
1.000.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	3,375	29/04/2030	886.307	0,78
1.100.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	2,875	14/07/2031	922.830	0,81
Telekommunikation - 1,62% (30/11/2023: 1,83%)					
1.000.000	Globe Telecom, Inc.	2,500	23/07/2030	831.937	0,73

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,19% (30/11/2023: 97,10%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,34% (30/11/2023: 95,94%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 1,62% (30/11/2023: 1,83%) (Fortsetzung)					
1.150.000	Globe Telecom, Inc.	3,000	23/07/2035	877.381	0,77
200.000	PLDT, Inc.	3,450	23/06/2050	138.114	0,12
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,05% (30/11/2023: 2,78%)					
500.000	JSW Infrastructure Ltd.	4,950	21/01/2029	471.028	0,41
1.807.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	5,375	05/05/2045	1.712.021	1,50
1.500.000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	3,125	17/11/2031	1.303.284	1,14
Versorgungsbetriebe - 6,51% (30/11/2023: 7,16%)					
600.000	China Water Affairs Group Ltd.	4,850	18/05/2026	541.650	0,47
870.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	802.614	0,70
1.150.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3,375	12/05/2026	1.095.029	0,96
450.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	408.602	0,36
600.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	588.300	0,51
700.000	Pertamina Geothermal Energy PT	5,150	27/04/2028	692.153	0,61
550.000	ReNew Pvt Ltd.	5,875	05/03/2027	534.875	0,47
500.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	450.527	0,39
1.800.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14/10/2038	1.624.615	1,42
704.700	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	703.091	0,62
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 109.875.151)				**110.132.631**	**96,34**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 112.148.295)				**112.244.104**	**98,19**
Anlagen (Kosten: USD 112.148.295)				**112.244.104**	**98,19**

FINANZDERIVATE - 0,05% (30/11/2023: 1,18%)

Devisenforwards - 0,05% (30/11/2023: 1,18%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	EUR 7.192.145	USD 7.762.662	2	70.363	0,06
16/07/2024	State Street Bank	EUR 1.074.283	USD 1.154.969	10	13.466	0,01
17/06/2024	State Street Bank	EUR 381.027	USD 410.774	3	3.094	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 6.144.105	USD 7.680.927	15	144.582	0,12
16/07/2024	State Street Bank	GBP 5.716.577	USD 7.259.798	20	20.064	0,01
17/06/2024	State Street Bank	GBP 559.285	USD 705.089	14	7.037	0,00
14/08/2024	State Street Bank	NOK 1.024.587	USD 94.099	2	3.635	0,00
16/07/2024	State Street Bank	NOK 1.002.826	USD 94.236	3	1.357	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.975.198	EUR 1.805.332	5	14.268	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,05% (30/11/2023: 1,18%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,05% (30/11/2023: 1,18%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.506.032	EUR 1.379.398	3	5.742	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 8.887	GBP 6.974	2	6	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 612.675	NOK 6.407.322	1	2.348	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 385.855	USD 420.765	2	(527)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 7.553.155	USD 8.247.028	4	(31.904)	(0,03)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 7.635.898	USD 8.366.505	8	(72.485)	(0,06)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 57.790	USD 73.864	4	(260)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 5.607.047	USD 7.194.014	9	(54.663)	(0,05)
17/06/2024	State Street Bank	NOK 7.363.993	USD 704.157	2	(2.703)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 908.106	EUR 843.687	2	(8.297)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 1.883.056	EUR 1.744.653	3	(17.061)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.974.085	EUR 1.835.410	6	(22.181)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 69.613	GBP 55.684	1	(1.309)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 140.333	GBP 112.062	3	(2.373)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.600.368	GBP 1.263.443	17	(8.351)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 2.470	NOK 26.915	2	(97)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 6.388	NOK 68.051	1	(99)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 3.633	NOK 39.279	2	(108)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					285.962	0,21
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(222.418)	(0,16)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					**63.544**	**0,05**
Summe der Finanzderivate					**63.544**	**0,05**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**112.307.648**	**98,24**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 0,77%)	**825.022**	**0,72**
Forderungen (30/11/2023: 1,35%)	**1.465.658**	**1,28**
Total	**114.598.328**	**100,24**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (0,40)%)	**(281.841)**	**(0,24)**
NIW	**114.316.487**	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 114.316.487	USD 137.155.863	USD 157.470.177
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 4.421.345	EUR 4.822.714	EUR 6.872.853
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 15.409.167	EUR 12.193.226	EUR 11.729.951
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 84.689	EUR 375.438	EUR 371.575
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 1.956.250	EUR 1.896.000	EUR 1.906.000
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 15.062.460	GBP 51.744.915	GBP 52.473.603
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 1.663.956	GBP 2.283.085	GBP 2.058.050
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK 2.865.870	NOK 13.175.023	NOK 213.259.208
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 8.966.029	USD 9.071.625	USD 9.386.156
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 56.624.994	USD 33.534.761	USD 34.938.360
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 3.413.801	USD 3.881.181	USD 4.156.169
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	48.079	55.243	79.982
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	182.357	151.827	148.199
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1.002	4.654	4.654
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	25.000	25.000	25.000
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	215.178	767.387	780.741
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	22.192	31.613	28.588
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	27.575	133.743	2.202.181
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	84.978	91.035	96.377
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	520.546	326.977	349.209
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	45.180	53.423	57.493
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 91,96	EUR 87,30	EUR 85,93
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 84,50	EUR 80,31	EUR 79,15
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 84,52	EUR 80,67	EUR 79,84
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 78,25	EUR 75,84	EUR 76,24
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 70,00	GBP 67,43	GBP 67,21
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 74,98	GBP 72,22	GBP 71,99
-Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	NOK 103,93	NOK 98,51	NOK 96,84
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	USD 105,51	USD 99,65	USD 97,39
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 108,78	USD 102,56	USD 100,05
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 75,56	USD 72,65	USD 72,29

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	97,75
OTC-Derivate	0,25
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,00
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,40% (30/11/2023: 97,04%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,40% (30/11/2023: 97,04%)					
Fluggesellschaften - 0,10% (30/11/2023: 0,08%)					
128.547	Emirates Airline	4,500	06/02/2025	127.391	0,10
Automobilhersteller und Automobilteile - 3,38% (30/11/2023: 2,70%)					
270.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	7,125	25/04/2029	272.430	0,22
1.200.000	Hyundai Capital America	5,400	08/01/2031	1.191.251	0,95
1.500.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	1.189.516	0,95
600.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	7,050	15/09/2028	621.977	0,50
1.100.000	Tupy Overseas SA	4,500	16/02/2031	947.041	0,76
Bankwesen - 6,71% (30/11/2023: 9,82%)					
250.000	Banco de Credito e Inversiones SA	Variabel	Ewige Anleihe	262.714	0,21
1.000.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	1.000.099	0,80
960.000	Bank Leumi Le-Israel BM	Variabel	29/01/2031	894.211	0,71
1.000.000	Bank of East Asia Ltd.	Variabel	29/05/2030	976.103	0,78
830.000	BBVA Bancomer SA	Variabel	08/01/2039	851.699	0,68
800.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	15/01/2030	878.554	0,70
1.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	Variabel	04/04/2034	1.016.970	0,81
1.000.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	931.986	0,75
900.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	871.222	0,70
700.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16/01/2029	712.027	0,57
Baumaterialien - 1,01% (30/11/2023: 1,14%)					
1.550.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	1.265.575	1,01
Kapitalgüter - 3,10% (30/11/2023: 2,53%)					
1.250.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	1.159.285	0,93
3.000.000	Fortune Star BVI Ltd.	5,050	27/01/2027	2.720.760	2,17
Chemikalien - 3,43% (30/11/2023: 5,48%)					
1.100.000	Alpek SAB de CV	4,250	18/09/2029	1.007.910	0,80
970.000	Braskem Netherlands Finance BV	4,500	31/01/2030	812.283	0,65
1.300.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	2,980	18/03/2031	1.098.242	0,88
1.000.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	4,000	04/10/2027	943.300	0,75
500.000	UPL Corp. Ltd.	4,500	08/03/2028	434.568	0,35
Konsumgüter - 2,29% (30/11/2023: 1,68%)					
1.500.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	13,500	26/06/2026	1.597.405	1,28
1.500.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2,431	01/07/2031	1.265.768	1,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
Behälter - 1,65% (30/11/2023: 1,33%)					
1.250.000	Klabin Austria GmbH	4,875	19/09/2027	1.202.527	0,96
1.000.000	SAN Miguel Industrias Pet SA	3,500	02/08/2028	863.075	0,69
Diversifizierte Finanzdienstleister - 8,73% (30/11/2023: 7,67%)					
1.675.000	BOC Aviation USA Corp.	4,875	03/05/2033	1.619.290	1,29
1.663.000	DAE Funding LLC	3,375	20/03/2028	1.526.853	1,22
500.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,750	27/04/2027	472.525	0,38
1.800.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4,250	07/11/2027	1.661.958	1,33
1.600.000	India Vehicle Finance	5,850	25/09/2030	1.558.225	1,25
2.200.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	3,700	07/11/2049	1.640.137	1,31
500.000	Muthoot Finance Ltd.	7,125	14/02/2028	501.841	0,40
1.600.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,950	23/04/2030	1.460.112	1,17
450.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	9,375	19/10/2028	481.050	0,38
Diverse Medien - 1,47% (30/11/2023: 1,19%)					
2.800.000	Prosus NV	4,027	03/08/2050	1.837.693	1,47
Energie - 17,34% (30/11/2023: 18,58%)					
600.000	China Oil & Gas Group Ltd.	4,700	30/06/2026	532.800	0,43
2.000.000	Ecopetrol SA	6,875	29/04/2030	1.914.619	1,53
1.000.000	Energean Israel Finance Ltd.	4,875	30/03/2026	952.223	0,76
891.440	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2,160	31/03/2034	756.002	0,60
500.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	452.276	0,36
1.080.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	1.063.385	0,85
555.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	529.648	0,42
1.036.000	Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,950	12/11/2028	1.006.026	0,80
2.700.000	Pertamina Persero PT	4,150	25/02/2060	1.962.882	1,57
900.000	Petrobras Global Finance BV	6,875	20/01/2040	877.954	0,70
1.800.000	Petroleos Mexicanos	10,000	07/02/2033	1.817.912	1,45
700.000	Petroleos Mexicanos	6,375	23/01/2045	459.582	0,37
850.000	Petron Corp.	Variabel	Ewige Anleihe	823.514	0,66
1.558.000	QatarEnergy	3,125	12/07/2041	1.145.792	0,92
2.200.000	Saudi Arabian Oil Co.	3,250	24/11/2050	1.458.578	1,17
830.000	SEPLAT Energy PLC	7,750	01/04/2026	808.253	0,65
950.000	SierraCol Energy Andina LLC	6,000	15/06/2028	852.524	0,68
1.400.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	1.337.294	1,07
1.500.000	TMS Issuer SARL	5,780	23/08/2032	1.525.266	1,22
1.500.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	1.411.245	1,13
Umwelt - 0,65% (30/11/2023: null)					
843.000	Ambipar Lux SARL	9,875	06/02/2031	816.759	0,65

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,43% (30/11/2023: 0,99%)					
440.000	Cencosud SA	5,950	28/05/2031	435.248	0,35
1.500.000	InRetail Consumer	3,250	22/03/2028	1.356.800	1,08
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,37% (30/11/2023: 6,17%)					
1.600.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	1.454.095	1,16
1.500.000	Central American Bottling Corp.	5,250	27/04/2029	1.411.635	1,13
2.000.000	Grupo Bimbo SAB de CV	4,000	06/09/2049	1.527.163	1,22
2.000.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	1.735.912	1,39
591.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,125	02/05/2026	587.954	0,47
Glücksspiel - 3,34% (30/11/2023: 3,23%)					
900.000	Gohl Capital Ltd.	4,250	24/01/2027	864.664	0,69
1.000.000	MGM China Holdings Ltd.	4,750	01/02/2027	952.798	0,76
1.600.000	Sands China Ltd.	2,850	08/03/2029	1.405.702	1,13
1.000.000	Studio City Finance Ltd.	6,500	15/01/2028	949.512	0,76
Gesundheitswesen - 2,39% (30/11/2023: 2,55%)					
1.299.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	1.161.297	0,93
1.950.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,150	01/10/2026	1.825.852	1,46
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 4,10% (30/11/2023: 3,56%)					
1.050.000	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	3,875	22/10/2029	972.289	0,78
1.300.000	Franshion Brilliant Ltd.	4,250	23/07/2029	984.100	0,78
500.000	GLP Pte. Ltd.	3,875	04/06/2025	461.300	0,37
300.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	7,110	11/03/2032	297.000	0,24
450.000	Longfor Group Holdings Ltd.	3,950	16/09/2029	305.177	0,24
400.000	NWD MTN Ltd.	4,125	18/07/2029	297.000	0,24
1.000.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	939.491	0,75
1.000.000	Trust Fibra Uno	4,869	15/01/2030	877.372	0,70
Hotels - 0,22% (30/11/2023: 0,91%)					
300.000	Grupo Posadas SAB de CV	7,000	30/12/2027	275.625	0,22
Versicherungswesen - 1,81% (30/11/2023: 0,62%)					
1.000.000	AIA Group Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	933.800	0,74
600.000	FWD Group Holdings Ltd.	7,784	06/12/2033	649.946	0,52
700.000	FWD Group Holdings Ltd.	Variabel	Ewige Anleihe	686.205	0,55
Metalle und Bergbau - 2,92% (30/11/2023: 2,17%)					
950.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	5,950	08/01/2034	941.098	0,75

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
Metalle und Bergbau - 2,92% (30/11/2023: 2,17%) (Fortsetzung)					
820.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,440	26/01/2036	837.632	0,67
1.850.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	1.869.256	1,50
Papierindustrie - 0,79% (30/11/2023: 1,43%)					
1.000.000	Suzano Austria GmbH	6,000	15/01/2029	989.766	0,79
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - 1,40% (30/11/2023: 0,90%)					
1.710.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,249	13/02/2030	1.521.626	1,22
300.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	3,950	13/02/2050	228.849	0,18
Restaurants - 1,01% (30/11/2023: 1,11%)					
1.250.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	1.261.609	1,01
Dienstleistungen - 1,43% (30/11/2023: 0,61%)					
850.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	845.383	0,68
1.000.000	Movida Europe SA	7,850	11/04/2029	942.380	0,75
Stahl - 2,62% (30/11/2023: 1,91%)					
1.200.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	5,450	24/01/2028	1.196.237	0,96
1.350.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	1.254.806	1,00
850.000	Usiminas International SARL	5,875	18/07/2026	829.140	0,66
Einzelhandelsriesen - 3,01% (30/11/2023: 2,22%)					
1.250.000	Alibaba Group Holding Ltd.	2,700	09/02/2041	851.078	0,68
400.000	eHi Car Services Ltd.	12,000	26/09/2027	369.310	0,29
1.300.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	1.259.954	1,01
1.500.000	Meituan	3,050	28/10/2030	1.290.106	1,03
Technologie - 3,74% (30/11/2023: 3,23%)					
1.250.000	SK Hynix, Inc.	2,375	19/01/2031	1.028.957	0,82
1.000.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	1.052.153	0,84
1.625.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	2,800	02/05/2027	1.489.516	1,19
1.530.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	4,100	14/07/2051	1.111.358	0,89
Telekommunikation - 3,28% (30/11/2023: 2,61%)					
1.885.000	America Movil SAB de CV	6,125	30/03/2040	1.956.859	1,56
1.500.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	1.309.733	1,05
1.000.000	Globe Telecom, Inc.	2,500	23/07/2030	831.937	0,67
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,04% (30/11/2023: 5,19%)					
995.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	6,750	30/03/2029	998.005	0,80

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,40% (30/11/2023: 97,04%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 4,04% (30/11/2023: 5,19%) (Fortsetzung)					
1.105.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	1.155.677	0,92
755.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	711.663	0,57
700.000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8,250	15/11/2028	719.502	0,57
800.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	5,375	05/05/2045	757.951	0,61
690.000	TAV Havalimanlari Holding AS	8,500	07/12/2028	707.422	0,57
Versorgungsbetriebe - 4,64% (30/11/2023: 5,43%)					
1.200.000	Chile Electricity Lux MPC SARL	6,010	20/01/2033	1.210.200	0,97
1.028.340	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4,250	25/03/2027	948.690	0,76
1.620.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	1.458.300	1,16
1.250.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	1.126.317	0,90
1.063.314	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	1.060.886	0,85
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 125.601.469)				**121.851.400**	**97,40**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 125.601.469)				**121.851.400**	**97,40**
Anlagen (Kosten: USD 125.601.469)				**121.851.400**	**97,40**

FINANZDERIVATE - (0,22)% (30/11/2023: 1,78%)

Devisenforwards - (0,22)% (30/11/2023: 1,78%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
17/06/2024	State Street Bank	AUD 8.424.410	USD 5.571.904	14	32.845	0,02
16/07/2024	State Street Bank	AUD 13.212.842	USD 8.770.602	12	27.155	0,02
14/08/2024	State Street Bank	AUD 2.371.088	USD 1.560.594	2	19.445	0,01
14/08/2024	State Street Bank	CHF 7.501.955	USD 8.350.374	18	32.736	0,02
16/07/2024	State Street Bank	CHF 330.257	USD 366.308	18	1.523	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 14.302.470	USD 15.441.632	12	135.307	0,11
16/07/2024	State Street Bank	EUR 116.942	USD 126.180	17	1.014	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 37.516	USD 40.400	6	349	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 7.013.153	USD 8.759.339	8	173.046	0,14
16/07/2024	State Street Bank	GBP 7.103.746	USD 9.023.216	10	23.159	0,02
17/06/2024	State Street Bank	GBP 81.824	USD 103.301	7	882	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 34.433	AUD 51.584	1	115	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 592.678	CHF 526.135	3	8.621	0,01
16/07/2024	State Street Bank	USD 906.083	CHF 810.035	1	3.886	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 6.878.520	EUR 6.310.416	9	24.224	0,02
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.087.334	EUR 996.094	2	3.941	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,22)% (30/11/2023: 1,78%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,22)% (30/11/2023: 1,78%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.801.297	GBP 1.410.046	4	5.910	0,00
14/08/2024	State Street Bank	AUD 6.690	USD 4.470	2	(12)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	CHF 7.604.695	USD 8.512.872	3	(42.956)	(0,03)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 7.926.654	USD 9.105.488	20	(306.195)	(0,24)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 6.699	USD 7.310	4	(13)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 14.413.480	USD 15.721.788	4	(45.089)	(0,04)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 18.472.669	USD 20.241.334	13	(176.547)	(0,15)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 7.921	USD 10.124	4	(36)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 7.327.328	USD 9.401.499	7	(71.746)	(0,06)
16/07/2024	State Street Bank	USD 8.691.873	AUD 13.076.940	6	(15.398)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 1.441.755	AUD 2.190.637	1	(18.037)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	USD 5.493.173	AUD 8.294.812	4	(25.353)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	USD 461.984	CHF 415.076	1	(1.846)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.144.822	CHF 1.036.783	16	(6.098)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 770.970	EUR 715.292	2	(7.011)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 997.084	EUR 923.595	3	(8.811)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	USD 5.725.654	EUR 5.291.157	10	(21.538)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 105.270	GBP 84.206	1	(1.980)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 270.785	GBP 216.477	2	(4.890)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 2.353.264	GBP 1.858.118	9	(12.645)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					494.158	0,37
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(766.201)	(0,59)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(272.043)**	**(0,22)**
Summe der Finanzderivate					**(272.043)**	**(0,22)**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**121.579.357**	**97,18**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 0,59%)	**2.396.033**	**1,92**
Forderungen (30/11/2023: 1,93%)	**1.748.166**	**1,40**
Total	**125.723.556**	**100,50**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (1,34)%)	**(619.703)**	**(0,50)**
NIW	**125.103.853**	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 125.103.853	USD 248.418.662	USD 321.118.670
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD 403.235	AUD 23.184.906	AUD 26.676.941
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 6.294.342	CHF 39.277.248	CHF 45.449.919
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 14.593.756	CHF 23.171.794	CHF 24.412.743
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 28.461.270	EUR 57.420.465	EUR 77.525.685
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 7.184.636	EUR 9.773.707	EUR 13.660.845
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 18.247.798	GBP 22.512.988	GBP 27.056.730
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD 85.900	USD 895.757
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 10.534.307	USD 24.649.767	USD 28.803.195
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 570.944	USD 595.739	USD 1.826.281
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 146.086	USD 126.967	USD 712.038
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 20.079.664	USD 18.769.191	USD 46.628.343
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 8.422.911	USD 15.186.265	USD 17.821.500
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	5.092	302.596	347.130
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	74.410	485.444	565.931
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	207.445	336.457	348.903
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	324.715	692.898	952.287
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	97.432	136.925	190.342
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	229.908	294.981	355.682
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	1.000	10.702
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	93.605	233.603	280.815
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	5.037	5.598	17.635
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1.637	1.509	8.657
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	168.907	168.727	432.104
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	98.387	184.793	218.000
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	AUD 79,19	AUD 76,62	AUD 76,85
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 84,59	CHF 80,91	CHF 80,31
-Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	CHF 70,35	CHF 68,87	CHF 69,97
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 87,65	EUR 82,87	EUR 81,41
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 73,74	EUR 71,38	EUR 71,77
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 79,37	GBP 76,32	GBP 76,07
-Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	USD 85,90	USD 83,70
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 112,54	USD 105,52	USD 102,57
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 113,35	USD 106,42	USD 103,56
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 89,24	USD 84,14	USD 82,25
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 118,88	USD 111,24	USD 107,91
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 85,61	USD 82,18	USD 81,75

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

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Zum Handel an einer Börse zugelassene Wertpapiere	96,33
OTC-Derivate	0,39
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,28
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich European Credit Alpha Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,38% (30/11/2023: 92,74%)					
AKTIEN - 0,10% (30/11/2023: null)					
38.000	Grifols SA			354.464	0,10
Summe der Aktien (Kosten: EUR 320.291)				**354.464**	**0,10**
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2023: 4,39%)					
Schatzpapiere - null (30/11/2023: 4,39%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,42% (30/11/2023: 88,35%)					
Fluggesellschaften - 0,63% (30/11/2023: 0,29%)					
700.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	697.613	0,20
1.500.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	1.480.635	0,43
Automobilhersteller und Automobilteile - 8,30% (30/11/2023: 7,16%)					
2.200.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	2.349.886	0,68
1.325.000	Dana Financing Luxembourg SARL	8,500	15/07/2031	1.445.933	0,42
2.725.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	2.787.702	0,80
3.200.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	3.441.600	0,99
2.500.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	2.517.575	0,72
4.700.000	RCI Banque SA	Variabel	18/02/2030	4.616.340	1,33
1.000.000	TI Automotive Finance PLC	3,750	15/04/2029	929.320	0,27
4.200.000	Volkswagen International Finance NV	3,875	31/12/2099	3.934.282	1,14
1.400.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	1.583.778	0,46
2.000.000	Volvo Car AB	4,750	08/05/2030	1.996.280	0,57
3.200.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	3.207.360	0,92
Bankwesen - 22,40% (30/11/2023: 25,56%)					
2.900.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	3.236.806	0,93
1.800.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.839.294	0,53
2.200.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	27/06/2034	2.213.816	0,64
1.800.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.477.566	0,43
1.600.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	1.712.256	0,49
4.000.000	Barclays PLC	Variabel	14/11/2032	4.959.803	1,43
2.500.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.929.470	0,56
1.200.000	Belfius Bank SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.153.608	0,33
4.200.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.543.624	1,02
1.600.000	Co.-Operative Bank Holdings PLC	Variabel	22/05/2034	2.229.535	0,64
3.700.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	3.407.182	0,98
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	Ewige Anleihe	895.780	0,26
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	3.599.800	1,04
3.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/06/2032	3.407.985	0,98
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	3.521.851	1,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,38% (30/11/2023: 92,74%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,42% (30/11/2023: 88,35%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 22,40% (30/11/2023: 25,56%) (Fortsetzung)					
1.000.000	Erste Group Bank AG	Variabel	Ewige Anleihe	891.460	0,26
3.000.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	16/11/2032	3.185.610	0,92
2.700.000	ING Groep NV	Variabel	Ewige Anleihe	2.156.275	0,62
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	20/02/2034	2.109.040	0,61
2.500.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	01/06/2042	1.727.303	0,50
2.200.000	La Banque Postale SA	Variabel	Ewige Anleihe	1.765.522	0,51
1.500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	18/03/2030	1.497.210	0,43
3.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	02/06/2033	3.559.870	1,02
1.450.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/04/2034	1.439.647	0,41
4.500.000	NatWest Group PLC	Variabel	14/09/2032	4.038.345	1,16
900.000	Société Générale SA	Variabel	Ewige Anleihe	762.374	0,22
3.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	2.939.430	0,85
3.700.000	Standard Chartered PLC	Variabel	Ewige Anleihe	3.251.262	0,94
600.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	604.904	0,17
1.200.000	Unicaja Banco SA	Variabel	22/06/2034	1.199.856	0,35
1.000.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	991.280	0,28
2.450.000	UniCredit SpA	Variabel	16/04/2034	2.494.075	0,72
3.050.000	Virgin Money UK PLC	Variabel	Ewige Anleihe	4.013.000	1,16
Baumaterialien - 0,91% (30/11/2023: 1,22%)					
1.300.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	1.292.031	0,37
1.000.000	Standard Industries, Inc.	2,250	21/11/2026	943.820	0,27
1.100.000	Victoria PLC	3,625	24/08/2026	919.919	0,27
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,20% (30/11/2023: 0,82%)					
1.800.000	United Group BV	5,250	01/02/2030	1.790.694	0,51
2.500.000	UPCB Finance VII Ltd.	3,625	15/06/2029	2.383.300	0,69
Chemikalien - 0,23% (30/11/2023: 0,25%)					
750.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	809.093	0,23
Konsumgüter - null (30/11/2023: 0,40%)					
Behälter - 1,29% (30/11/2023: 0,31%)					
1.325.000	Fiber Bidco SpA	6,125	15/06/2031	1.319.329	0,38
1.650.000	ProGroup AG	5,375	15/04/2031	1.642.559	0,47
1.500.000	Reno de Medici SpA	Variabel	15/04/2029	1.517.895	0,44
Diversifizierte Finanzdienstleister - 1,64% (30/11/2023: 5,66%)					
1.000.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	1.136.744	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,38% (30/11/2023: 92,74%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,42% (30/11/2023: 88,35%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 1,64% (30/11/2023: 5,66%) (Fortsetzung)					
2.250.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	2.560.787	0,74
2.000.000	SoftBank Group Corp.	2,125	06/07/2024	1.994.040	0,57
Energie - 3,45% (30/11/2023: 3,88%)					
1.300.000	APA Infrastructure Ltd.	Variabel	09/11/2083	1.396.421	0,40
3.100.000	Petroleos Mexicanos	2,750	21/04/2027	2.742.328	0,79
3.200.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	3.467.872	1,00
2.800.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	2.614.416	0,75
2.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	1.772.760	0,51
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 3,59% (30/11/2023: 0,46%)					
4.500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	8,125	14/05/2030	5.269.243	1,52
900.000	ELO SACA	5,875	17/04/2028	897.291	0,26
1.550.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	1.529.013	0,44
3.000.000	Market Bidco Finco PLC	5,500	04/11/2027	3.272.977	0,94
1.500.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	1.478.715	0,43
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,27% (30/11/2023: 0,31%)					
900.000	La Doria SpA	Variabel	12/11/2029	925.317	0,27
Glücksspiel - 3,20% (30/11/2023: 3,07%)					
1.950.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	Variabel	15/02/2028	1.960.908	0,56
1.600.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC	7,250	30/04/2030	1.690.208	0,49
2.100.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	2.233.833	0,64
1.350.000	Cirsa Finance International SARL	6,500	15/03/2029	1.396.143	0,40
2.300.000	Lottomatica SpA	5,375	01/06/2030	2.317.135	0,67
1.500.000	Lottomatica SpA	Variabel	15/12/2030	1.523.205	0,44
Gesundheitswesen - 6,74% (30/11/2023: 5,24%)					
1.900.000	Bayer AG	Variabel	12/11/2079	1.722.863	0,50
2.800.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	2.890.608	0,83
1.400.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	1.263.640	0,36
3.350.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	3.553.512	1,02
1.200.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Variabel	15/05/2030	1.221.732	0,35
3.100.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	3.274.189	0,94
1.500.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	1.479.375	0,43
1.150.000	Gruenenthal GmbH	6,750	15/05/2030	1.212.537	0,35
1.525.000	Neopharmed Gentili SpA	7,125	08/04/2030	1.567.517	0,45
2.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	2.076.380	0,60

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,38% (30/11/2023: 92,74%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,42% (30/11/2023: 88,35%) (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 6,74% (30/11/2023: 5,24%) (Fortsetzung)					
1.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,375	15/09/2029	1.218.305	0,35
2.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,375	09/05/2030	1.934.000	0,56
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,13% (30/11/2023: 4,29%)					
850.000	Assemblin Group AB	Variabel	05/07/2029	860.523	0,25
1.500.000	Balder Finland OYJ	1,375	24/05/2030	1.180.290	0,34
1.650.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	1.480.479	0,43
2.200.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2029	2.107.875	0,61
350.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	6,250	31/03/2030	324.888	0,09
3.150.000	Heimstaden Bostad AB	1,125	21/01/2026	2.860.483	0,82
600.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	03/03/2027	517.986	0,15
2.341.954	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	6,250	17/05/2027	2.364.624	0,68
1.950.000	Kier Group PLC	9,000	15/02/2029	2.350.118	0,68
3.300.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	3.285.843	0,94
3.600.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	3.047.184	0,88
1.007.000	Vivion Investments SARL	7,900	28/02/2029	897.660	0,26
Hotels - 0,43% (30/11/2023: 0,20%)					
1.450.000	ONE Hotels GmbH	7,750	02/04/2031	1.491.427	0,43
Versicherungswesen - 2,14% (30/11/2023: 2,95%)					
5.000.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	3.814.000	1,10
1.225.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.291.056	0,37
2.000.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	2.316.037	0,67
Freizeit - 2,05% (30/11/2023: 0,93%)					
1.500.000	Carnival Corp.	5,750	15/01/2030	1.531.710	0,44
2.000.000	Deuce Finco PLC	Variabel	15/06/2027	2.012.280	0,58
2.000.000	Inter Media & Communication SpA	6,750	09/02/2027	1.971.440	0,57
1.600.000	Loarre Investments SARL	6,500	15/05/2029	1.617.392	0,46
Restaurants - 1,41% (30/11/2023: 0,55%)					
675.000	Bertrand Franchise Finance SAS	6,500	18/07/2030	685.010	0,20
2.300.000	Burger King France SAS	Variabel	01/11/2026	2.305.819	0,67
1.650.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	1.888.825	0,54
Dienstleistungen - 5,17% (30/11/2023: 4,69%)					
1.350.000	Boels Topholding BV	5,750	15/05/2030	1.362.056	0,39
2.850.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	3.001.734	0,86
2.850.000	Kapla Holding SAS	Variabel	31/07/2030	2.869.722	0,83

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,38% (30/11/2023: 92,74%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,42% (30/11/2023: 88,35%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 5,17% (30/11/2023: 4,69%) (Fortsetzung)					
1.000.000	Loxam SAS	6,375	31/05/2029	1.041.730	0,30
2.675.000	Pachelbel Bidco SpA	7,125	17/05/2031	2.750.595	0,79
1.000.000	RAC Bond Co. PLC	5,250	04/11/2046	1.108.714	0,32
1.000.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	942.440	0,27
1.000.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	991.180	0,29
1.700.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	1.636.437	0,47
1.500.000	Verisure Holding AB	9,250	15/10/2027	1.591.980	0,46
800.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	645.344	0,19
Einzelhandelsriesen - 2,93% (30/11/2023: 1,11%)					
1.500.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	1.761.340	0,51
2.000.000	B&M European Value Retail SA	8,125	15/11/2030	2.513.772	0,72
2.500.000	CT Investment GmbH	6,375	15/04/2030	2.520.075	0,72
900.000	Goldstory SAS	6,750	01/02/2030	924.057	0,27
1.110.000	Rakuten Group, Inc.	9,750	15/04/2029	1.030.401	0,30
1.400.000	Tapestry, Inc.	5,875	27/11/2031	1.437.450	0,41
Technologie - 1,41% (30/11/2023: 1,75%)					
2.650.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	2.767.739	0,80
2.000.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	2.121.500	0,61
Telekommunikation - 12,92% (30/11/2023: 10,49%)					
1.500.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	1.449.195	0,42
1.700.000	Altice Financing SA	3,000	15/01/2028	1.331.083	0,38
2.000.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	1.948.720	0,56
2.000.000	eircom Finance DAC	2,625	15/02/2027	1.894.680	0,55
1.450.000	Eutelsat SA	9,750	13/04/2029	1.518.092	0,44
3.425.000	Iliad Holding SASU	6,875	15/04/2031	3.492.353	1,00
1.700.000	iliad SA	5,375	02/05/2031	1.713.005	0,49
2.200.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	05/01/2026	2.205.764	0,64
1.400.000	PLT VII Finance SARL	Variabel	15/06/2031	1.398.600	0,40
3.900.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	3.633.369	1,05
2.250.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	2.128.792	0,61
1.313.074	Summer BidCo BV	10,000	15/02/2029	1.334.018	0,39
1.850.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	1.952.841	0,56
3.850.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	4.216.269	1,21
3.800.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	4.099.060	1,18
1.075.000	United Group BV	6,750	15/02/2031	1.129.975	0,33
4.500.000	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	4,000	31/01/2029	4.557.026	1,31
5.600.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	4.862.816	1,40

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 91,38% (30/11/2023: 92,74%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 90,42% (30/11/2023: 88,35%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,96% (30/11/2023: 3,03%)					
2.900.000	Heathrow Finance PLC	6,625	01/03/2031	3.349.512	0,96
Versorgungsbetriebe - 1,02% (30/11/2023: 3,73%)					
4.000.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	3.547.600	1,02
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 300.167.383)				**313.939.782**	**90,42**
Investmentfonds - 0,86% (30/11/2023: null)					
30.000	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund			2.982.900	0,86
Summe der Investmentfonds (Kosten: EUR 3.000.000)				**2.982.900**	**0,86**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 303.487.674)				**317.277.146**	**91,38**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,57% (30/11/2023: 0,77%)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 0,62% (30/11/2023: null)					
2.150.000	Athena Holdco SAS	Variabel	14/04/2031	2.169.146	0,62
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,02% (30/11/2023: null)					
3.000.000	CD&R Firefly Bidco Ltd.	Variabel	21/06/2028	3.537.932	1,02
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,65% (30/11/2023: 0,77%)					
2.200.000	Pegasus Bidco BV	Variabel	12/07/2029	2.218.249	0,64
3.500.000	Upfield BV	Variabel	02/01/2028	3.510.133	1,01
Dienstleistungen - 0,41% (30/11/2023: null)					
1.400.000	Parts Europe SA	Variabel	03/02/2031	1.410.885	0,41

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - 4,57% (30/11/2023: 0,77%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 0,87% (30/11/2023: null)					
3.000.000	Lorca Holdco Ltd.	Variabel	25/03/2031	3.015.630	0,87
Summe der Unternehmenskredite (Kosten: EUR 15.650.092)				**15.861.975**	**4,57**
Anlagen (Kosten: EUR 319.137.766)				**333.139.121**	**95,95**

FINANZDERIVATE - (1,77)% (30/11/2023: (0,22)%)

Devisenforwards - (0,07)% (30/11/2023: 0,24%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	EUR 5	CHF 5	1	-	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 8.553.270	GBP 7.303.640	5	12.009	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 10.910.646	USD 11.786.428	6	88.559	0,02
16/07/2024	State Street Bank	EUR 1.665.182	USD 1.790.492	5	18.967	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 593.983	USD 641.035	3	3.814	0,00
16/07/2024	State Street Bank	GBP 4.494.051	EUR 5.222.038	6	39.682	0,01
17/06/2024	State Street Bank	GBP 4.181.285	EUR 4.872.009	4	29.443	0,01
14/08/2024	State Street Bank	GBP 715.239	EUR 831.165	5	5.273	0,00
14/08/2024	State Street Bank	SEK 97.919.769	EUR 8.361.555	2	217.517	0,06
16/07/2024	State Street Bank	SEK 92.719.418	EUR 8.100.432	3	22.079	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 4.019.084	EUR 3.676.227	6	23.947	0,00
16/07/2024	State Street Bank	USD 117.399	EUR 107.517	4	423	0,00
14/08/2024	State Street Bank	USD 71.141	EUR 65.204	2	116	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 17.959.785	GBP 15.373.363	10	(61.420)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 18.249.054	GBP 15.686.128	5	(116.568)	(0,03)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 19.843.801	GBP 17.133.053	6	(192.496)	(0,05)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 164.055	SEK 1.881.100	1	(735)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 151.014	SEK 1.745.433	2	(1.873)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 353.591	SEK 4.139.206	2	(9.058)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 837.193	USD 913.000	4	(1.106)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 8.808.208	USD 9.617.590	2	(34.400)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 12.335.323	USD 13.500.877	9	(94.272)	(0,03)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 2.497.057	EUR 2.926.185	3	(5.993)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	SEK 90.518.604	EUR 8.087.390	3	(158.632)	(0,04)
17/06/2024	State Street Bank	USD 187.582	EUR 173.711	1	(1.013)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 925.746	EUR 851.420	6	(1.416)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,77)% (30/11/2023: (0,22)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,07)% (30/11/2023: 0,24%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.355.037	EUR 1.259.311	4	(13.462)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					461.829	0,10
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(692.444)	(0,17)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(230.615)**	**(0,07)**

Offene Futureskontrakte - 0,00% (30/11/2023: 0,00%)

NOMINAL-WERT	BESCHREIBUNG	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
1.799.743	Long Gilt Future September 24	Morgan Stanley	26/09/2024	16	7.694	0,00
5.656.552	US 5yr Note (CBT) September 24	Morgan Stanley	30/09/2024	58	(4.174)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Futureskontrakten					7.694	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Futureskontrakten					(4.174)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futureskontrakten					**3.520**	**0,00**

Kreditausfallswaps - (1,79)% (30/11/2023: (0,53)%)

Sicherungsnehmer - (2,71)% (30/11/2023: (1,19)%)

WÄH-RUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	2.500.000	Auchan Holding SA	1,00%	20/06/2025	Deutsche Bank	(9.872)	(0,00)
EUR	1.500.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2027	Barclays Bank	3.066	0,00
EUR	3.500.000	Banco Santander SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(25.490)	(0,01)
EUR	4.000.000	Banco Santander SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	17.552	0,01
EUR	3.500.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	39.175	0,01
EUR	3.000.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	33.578	0,01
EUR	3.000.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	(2.840)	(0,00)
EUR	4.700.000	Barclays PLC	1,00%	20/06/2028	JP Morgan	(25.277)	(0,01)
EUR	4.000.000	Barclays PLC	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	(3.605)	(0,00)
EUR	5.000.000	British Telecommunications PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(90.216)	(0,03)
EUR	2.500.000	British Telecommunications PLC	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	(41.867)	(0,01)
EUR	4.500.000	Carrefour SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(107.892)	(0,03)
EUR	5.500.000	Commerzbank AG	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	(88.818)	(0,03)
EUR	5.750.000	Corporate swap NR6BGIAE9	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(145.947)	(0,04)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,77)% (30/11/2023: (0,22)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (1,79)% (30/11/2023: (0,53)%) (Fortsetzung)

Sicherungsnehmer - (2,71)% (30/11/2023: (1,19)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
EUR	10.000.000	iTraxx Series 41 RED Codes	5,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	(1.839.545)	(0,53)
EUR	100.000.000	iTraxx Series 41 RED Codes	1,00%	20/06/2027	Morgan Stanley	(2.026.510)	(0,58)
EUR	20.000.000	iTraxx Series 41 RED Codes	1,00%	20/06/2029	Morgan Stanley	55.085	0,02
EUR	12.000.000	iTraxx Series 41 RED Codes	5,00%	20/06/2029	Morgan Stanley	(1.029.534)	(0,30)
EUR	1.500.000	ITV PLC	5,00%	20/12/2028	BNP Paribas	(265.333)	(0,08)
EUR	1.500.000	ITV PLC	5,00%	20/12/2028	BNP Paribas	(265.333)	(0,08)
EUR	1.500.000	ITV PLC	5,00%	20/12/2028	JP Morgan	(265.333)	(0,08)
EUR	2.500.000	Koninklijke KPN NV	1,00%	20/12/2026	Deutsche Bank	(48.585)	(0,01)
EUR	5.000.000	Koninklijke Philips NV	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	(135.323)	(0,04)
EUR	5.000.000	Leonardo SpA	5,00%	20/06/2029	JP Morgan	(1.019.292)	(0,29)
EUR	1.450.000	Lloyds Banking Group PLC	1,00%	20/12/2028	BNP Paribas	(5.201)	(0,00)
EUR	3.400.000	Lloyds Banking Group PLC	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	(24.388)	(0,01)
EUR	3.000.000	Marks & Spencer PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(37.571)	(0,01)
USD	9.000.000	Mexico Government International Bond	1,00%	20/06/2024	JP Morgan	(4.124)	(0,00)
EUR	4.000.000	Next Group PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	(97.527)	(0,03)
EUR	5.000.000	Next Group PLC	1,00%	20/06/2029	JP Morgan	(122.970)	(0,04)
EUR	3.500.000	Pearson Funding PLC	1,00%	20/12/2028	Deutsche Bank	(80.105)	(0,02)
EUR	3.000.000	PostNL NV	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	4.491	0,00
EUR	5.000.000	Renault SA	1,00%	20/06/2029	BNP Paribas	53.054	0,02
EUR	1.500.000	Renault SA	1,00%	20/12/2026	Goldman Sachs	(17.578)	(0,00)
USD	10.000.000	Internationale Regierungsanleihe der Republik Italien	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	(161.447)	(0,05)
USD	8.500.000	Internationale Regierungsanleihe der Republik Italien	1,00%	20/12/2028	Barclays Bank	(137.230)	(0,04)
USD	10.000.000	Internationale Regierungsanleihe der Republik Italien	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	(169.783)	(0,05)
EUR	3.500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2025	Barclays Bank	(21.359)	(0,01)
EUR	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	(87.447)	(0,02)
EUR	4.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	JP Morgan	(58.298)	(0,02)
EUR	2.000.000	Saipem Finance International BV	5,00%	20/12/2028	BNP Paribas	(299.012)	(0,09)
EUR	2.000.000	Saipem Finance International BV	5,00%	20/06/2029	Deutsche Bank	(317.994)	(0,09)
EUR	3.000.000	Standard Chartered PLC	1,00%	20/06/2025	Morgan Stanley	21.320	0,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,77)% (30/11/2023: (0,22)%) (Fortsetzung)

Kreditausfallswaps - (1,79)% (30/11/2023: (0,53)%) (Fortsetzung)

Sicherungsnehmer - (2,71)% (30/11/2023: (1,19)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
EUR	8.000.000	TotalEnergies Capital SA	1,00%	20/06/2028	Goldman Sachs	(242.392)	(0,07)
EUR	3.000.000	Webuild SpA	5,00%	20/06/2029	Deutsche Bank	(317.012)	(0,09)
Nicht realisierter Verlust des Sicherungsnehmers						**(9.410.729)**	**(2,71)**

Sicherungsgeber - 0,92% (30/11/2023: 0,66%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
EUR	2.000.000	Air France-KLM	5,00%	20/06/2024	JP Morgan	5.122	0,00
EUR	4.000.000	Assicurazioni Generali SpA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	5.586	0,00
EUR	6.000.000	Banco Santander SA	1,00%	20/12/2028	Goldman Sachs	61.562	0,02
EUR	6.000.000	Bank of Scotland Plc	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	160.629	0,05
EUR	7.800.000	Bank of Scotland Plc	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	205.429	0,06
EUR	6.000.000	Barclays PLC	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	103.462	0,03
EUR	5.000.000	Heidelberg Materials AG	5,00%	20/06/2029	JP Morgan	974.832	0,28
EUR	5.000.000	iTraxx Series 41 RED Codes	1,00%	20/06/2029	Morgan Stanley	110.020	0,03
EUR	8.000.000	Orange SA	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	237.636	0,07
EUR	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc	1,00%	20/06/2027	BNP Paribas	99.229	0,03
EUR	5.000.000	Stellantis NV	5,00%	20/06/2029	BNP Paribas	918.233	0,26
EUR	2.000.000	Valeo SE	1,00%	20/06/2028	Barclays Bank	(24.160)	(0,01)
EUR	6.000.000	Vodafone Group PLC	1,00%	20/06/2028	BNP Paribas	124.226	0,04
EUR	8.000.000	Zurich Insurance Co Ltd	1,00%	20/12/2028	JP Morgan	208.351	0,06
Nicht realisierter Gewinn des Sicherungsgebers						**3.190.157**	**0,92**
Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps						3.441.638	1,01
Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps						(9.662.210)	(2,80)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Kreditausfallswaps						**(6.220.572)**	**(1,79)**

Total Return Swaps - 0,02% (30/11/2023: (0,07)%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
GBP	2.734.963	Bellis Finco PLC	4,00%	1-Monats EURIBOR	16/02/2027	BNP Paribas	(33.550)	(0,01)
EUR	1.861.937	Castellum AB	0,75%	1-Monats EURIBOR	04/09/2026	BNP Paribas	186	0,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,77)% (30/11/2023: (0,22)%) (Fortsetzung)

Total Return Swaps - 0,02% (30/11/2023: (0,07)%) (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	FONDS ZAHLT	FONDS ERHÄLT	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
EUR	1.850.123	Citycon Treasury BV	1,25%	1-Monats EURIBOR	08/09/2026	BNP Paribas	3.743	0,00
EUR	2.135.628	Crédit Agricole SA	7,25%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	8.833	0,00
USD	2.527.948	Crédit Agricole SA	6,88%	1-Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	(2.344)	(0,00)
USD	3.978.147	Deutsche Bank AG	7,50%	1-Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	(14.795)	(0,00)
EUR	2.813.355	easyJet FinCo BV	1,88%	1-Monats EURIBOR	03/03/2028	BNP Paribas	16.220	0,00
EUR	2.614.195	Fnac Darty SA	6,00%	1-Monats EURIBOR	01/04/2029	BNP Paribas	(6.758)	(0,00)
EUR	1.108.610	Kronos International Inc	9,50%	1-Monats EURIBOR	15/03/2029	BNP Paribas	(6.446)	(0,00)
EUR	1.931.414	Mytilineos SA	2,25%	1-Monats EURIBOR	30/10/2026	BNP Paribas	(515)	(0,00)
EUR	2.853.820	Novelis Sheet Ingot GmbH	3,38%	1-Monats EURIBOR	15/04/2029	BNP Paribas	(2.744)	(0,00)
EUR	1.939.807	Primo Water Holdings, Inc.	3,88%	1-Monats EURIBOR	31/10/2028	BNP Paribas	8.463	0,00
EUR	2.909.691	Public Power Corp SA	3,38%	1-Monats EURIBOR	31/07/2028	BNP Paribas	(753)	(0,00)
EUR	1.000.000	SoftBank Group Corp	1-Monats EURIBOR	2,13%	06/07/2024	BNP Paribas	651	0,00
USD	2.005.164	Standard Chartered PLC	6,00%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	1.083	0,00
USD	2.051.617	Standard Chartered PLC	7,75%	1-Monats SOFR	29/12/2049	BNP Paribas	(13.441)	(0,00)
GBP	1.994.006	Stonegate Pub Co Financing 2019 PLC	8,25%	1-Monats EURIBOR	31/07/2025	BNP Paribas	(19.447)	(0,01)
GBP	1.237.315	Thames Water Utilities Finance PLC	2,38%	1-Monats SONIA	22/04/2040	BNP Paribas	(8.949)	(0,00)
EUR	3.170.428	UGI International LLC	2,50%	1-Monats EURIBOR	01/12/2029	BNP Paribas	56.731	0,02
EUR	1.644.142	Unibail-Rodamco-Westfield SE	7,25%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	(9.601)	(0,00)
EUR	3.322.150	UniCredit SpA	4,45%	1-Monats EURIBOR	29/12/2049	BNP Paribas	85.540	0,02
Total Return Swaps (positiver Fair Value)							181.450	0,04
Total Return Swaps (negativer Fair Value)							(119.343)	(0,02)
Summe der Fair Values von Total Return Swaps							**62.107**	**0,02**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,77)% (30/11/2023: (0,22)%) (Fortsetzung)

Optionen - 0,03% (30/11/2023: 0,10%)

Gekaufte Optionen - 0,05% (30/11/2023: 0,23%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	100.000	Cboe Volatility Index	Put zu 15	18/06/2024	Morgan Stanley	46.057	0,01
EUR	5.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.400	21/06/2024	Morgan Stanley	10.500	0,00
EUR	7.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.650	21/06/2024	Morgan Stanley	35.700	0,01
EUR	7.000	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.800	21/06/2024	Morgan Stanley	95.200	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen						**187.457**	**0,05**

Verkaufte Optionen - (0,02)% (30/11/2023: (0,13)%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
USD	(100.000)	Cboe Volatility Index	Put zu 23	18/06/2024	Morgan Stanley	(12.896)	(0,00)
EUR	(7.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.450	21/06/2024	Morgan Stanley	(16.800)	(0,01)
EUR	(5.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.200	21/06/2024	Morgan Stanley	(6.500)	(0,00)
EUR	(7.000)	EURO STOXX 50 PR	Put zu 4.700	21/06/2024	Morgan Stanley	(47.600)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen						**(83.796)**	**(0,02)**
Total nicht realisierter Gewinn aus Optionen						**103.661**	**0,03**

Swaptions - 0,04% (30/11/2023: 0,04%)

Gekaufte Swaptions - 0,09% (30/11/2023: 0,09%)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGSPREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTOVERMÖGENS
EUR	30.000.000	SPFO0LGH CDSO	Put zu 3,5	19/06/2024	Deutsche Bank	14.515	0,01
EUR	10.000.000	SPFW0LQ6 CDSO	Put zu 3,5	19/06/2024	Goldman Sachs	7.127	0,00
EUR	30.000.000	SPLO0RDX CDSO	Put zu 3,5	19/06/2024	Goldman Sachs	14.514	0,00
EUR	30.000.000	SPQS0GGD CDSO	Put zu 3,25	18/09/2024	Deutsche Bank	283.239	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions						**319.395**	**0,09**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (1,77)% (30/11/2023: (0,22)%) (Fortsetzung)

Swaptions - 0,04% (30/11/2023: 0,04%) (Fortsetzung)

Verkaufte Swaptions - (0,05)% (30/11/2023: (0,05)%)

WÄH-RUNG	NOMINAL-WERT	BEZEICHNUNG	AUSÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
EUR	(10.000.000)	SPFW0LQ8 CDSO	Put zu 4	19/06/2024	Goldman Sachs	(2.244)	(0,00)
EUR	(30.000.000)	SPFW0MAP CDSO	Put zu 4	19/06/2024	Goldman Sachs	(6.162)	(0,00)
EUR	(30.000.000)	SPHO0JQ2 CDSO	Put zu 3,75	18/09/2024	Deutsche Bank	(154.407)	(0,05)
EUR	(30.000.000)	SPYC03K0 CDSO	Put zu 4	19/06/2024	Deutsche Bank	(6.162)	(0,00)
Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions						**(168.975)**	**(0,05)**
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Swaptions						**150.420**	**0,04**
Summe der Finanzderivate						**(6.131.479)**	**(1,77)**

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**327.007.642**	**94,18**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 7,03%)	**22.771.429**	**6,56**
Forderungen (30/11/2023: 2,09%)	**5.935.346**	**1,71**
Total	**355.714.417**	**102,45**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (2,41)%)	**(8.517.243)**	**(2,45)**
NIW	**347.197.174**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 347.197.174	EUR 311.758.794	EUR 309.179.680
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 138.651.404	EUR 126.012.356	EUR 120.957.858
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 61.316.674	EUR 62.345.294	EUR 69.297.426
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 6.411.620	EUR 4.413.799	EUR 4.787.248
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 13.699.783	EUR 11.807.341	EUR 12.405.761
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR 2.348.748	EUR 2.265.394	EUR 2.655.377
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR 11.079	EUR 6.333.258	EUR 14.068.419
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 100.383.644	EUR 75.457.842	EUR 63.504.129
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 274.692.462	SEK 260.936.640	SEK 246.497.738
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 339.561	USD 327.033	USD 270.675

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.094.242	1.048.007	1.065.708
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	498.226	533.048	626.729
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	54.253	39.074	44.574
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	121.971	110.133	121.888
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	19.640	19.942	24.738
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	83	50.093	118.093
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	910.014	707.130	618.828
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	2.355.449	2.355.449	2.355.449
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	2.501	2.545	2.250
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 126,71	EUR 120,24	EUR 113,50
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	EUR 123,07	EUR 116,96	EUR 110,57
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	EUR 118,18	EUR 112,96	EUR 107,40
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	EUR 112,32	EUR 107,21	EUR 101,78
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	EUR 119,59	EUR 113,60	EUR 107,34
-Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	EUR 133,48	EUR 126,43	EUR 119,13
-Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	EUR 110,31	EUR 106,71	EUR 102,62
-Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	SEK 116,62	SEK 110,78	SEK 104,65
-Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	USD 135,77	USD 128,50	USD 120,30

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	85,30
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	4,80
Investmentfonds	0,82
OTC-Derivate	1,25
Börsengehandelte Finanzderivate	0,00
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	7,83
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,20% (30/11/2023: 94,25%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2023: 1,98%)					
Schatzpapiere - null (30/11/2023: 1,98%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,20% (30/11/2023: 92,27%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2023: 0,79%)					
Fluggesellschaften - 3,56% (30/11/2023: 3,50%)					
1.700.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	1.697.790	0,68
1.700.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	1.899.580	0,76
2.500.000	Delta Air Lines, Inc.	2,900	28/10/2024	2.278.499	0,92
3.000.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	14/07/2024	2.993.250	1,20
Automobilhersteller und Automobilteile - 9,96% (30/11/2023: 10,25%)					
208.637	Adient Global Holdings Ltd.	3,500	15/08/2024	208.224	0,08
1.400.000	American Honda Finance Corp.	0,550	12/07/2024	1.282.633	0,52
1.800.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	1.922.634	0,77
3.050.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,664	08/09/2024	2.792.718	1,12
975.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	934.245	0,38
1.250.000	Forvia SE	3,750	15/06/2028	1.218.212	0,49
2.700.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,875	15/05/2027	2.642.706	1,06
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	1.003.700	0,40
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	1.763.607	0,71
2.200.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	1.953.389	0,79
2.475.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.246.652	0,90
2.700.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	2.579.877	1,04
2.300.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	2.005.140	0,81
2.300.000	ZF Finance GmbH	3,750	21/09/2028	2.219.891	0,89
Bankwesen - 13,53% (30/11/2023: 12,19%)					
3.100.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	14/09/2028	3.215.351	1,29
1.400.000	Alpha Bank SA	Variabel	23/03/2028	1.328.432	0,53
1.100.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	1.153.736	0,46
1.200.000	Banco BPM SpA	Variabel	14/06/2028	1.258.068	0,51
900.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	907.878	0,36
2.500.000	Crelan SA	5,750	26/01/2028	2.625.100	1,06
2.600.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	2.550.990	1,03
1.500.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	1.510.965	0,61
2.474.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	2.276.022	0,91
975.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	987.714	0,40
900.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	19/07/2025	901.737	0,36
1.500.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	1.577.655	0,63
1.400.000	Novo Banco SA	Variabel	08/03/2028	1.399.258	0,56

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,20% (30/11/2023: 94,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,20% (30/11/2023: 92,27%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 13,53% (30/11/2023: 12,19%) (Fortsetzung)					
1.800.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2025	1.801.224	0,72
1.900.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	2.002.866	0,81
2.400.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	15/09/2028	2.482.896	1,00
1.800.000	Unicaja Banco SA	Variabel	11/09/2028	1.900.998	0,76
2.500.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	2.552.400	1,03
1.200.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	1.235.592	0,50
Rundfunk - 1,51% (30/11/2023: 0,43%)					
1.400.000	Gray Television, Inc.	5,875	15/07/2026	1.289.462	0,52
1.525.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.240.252	0,50
1.350.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	1.225.918	0,49
Baumaterialien - 0,69% (30/11/2023: 0,15%)					
1.250.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	1.242.338	0,50
625.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	470.074	0,19
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,77% (30/11/2023: 0,79%)					
1.450.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	1.234.501	0,50
2.100.000	United Group BV	3,625	15/02/2028	1.990.926	0,80
1.275.000	Videotron Ltd.	5,375	15/06/2024	1.173.145	0,47
Kapitalgüter - 0,14% (30/11/2023: 0,96%)					
400.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	341.720	0,14
Chemikalien - 2,28% (30/11/2023: 1,22%)					
1.900.000	Azelis Finance NV	5,750	15/03/2028	1.955.993	0,79
1.200.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	1.245.648	0,50
447.000	NOVA Chemicals Corp.	0,000	01/06/2024	411.754	0,17
1.200.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	1.294.548	0,52
775.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	759.977	0,30
Konsumgüter - 0,48% (30/11/2023: 0,22%)					
575.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	579.384	0,23
625.000	Spectrum Brands, Inc.	4,000	01/10/2026	624.188	0,25
Behälter - 1,43% (30/11/2023: 1,44%)					
1.500.000	Crown European Holdings SA	2,625	30/09/2024	1.492.545	0,60
1.348.000	Graphic Packaging International LLC	4,125	15/08/2024	1.240.114	0,50
875.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2027	822.215	0,33

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,20% (30/11/2023: 94,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,20% (30/11/2023: 92,27%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 9,68% (30/11/2023: 14,66%)					
458.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	414.821	0,17
1.165.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,450	15/04/2027	1.098.814	0,44
2.500.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	2.299.105	0,92
170.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	157.212	0,06
1.500.000	Encore Capital Group, Inc.	4,875	15/10/2025	1.493.385	0,60
400.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	462.339	0,18
1.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	1.483.095	0,60
1.950.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	1.797.395	0,72
2.900.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	2.686.676	1,08
1.000.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	1.136.744	0,46
1.200.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	1.365.753	0,55
2.200.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	2.164.778	0,87
3.075.000	Navient Corp.	5,875	25/10/2024	2.829.173	1,14
3.200.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	2.784.608	1,12
1.900.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	1.922.154	0,77
Diverse Medien - 0,86% (30/11/2023: null)					
2.400.000	Prosus NV	1,539	03/08/2028	2.138.194	0,86
Energie - 2,10% (30/11/2023: 2,89%)					
925.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	850.448	0,34
2.372.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	2.177.063	0,87
1.300.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	1.216.077	0,49
1.100.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	992.763	0,40
Unterhaltung und Film - 0,39% (30/11/2023: 0,35%)					
1.075.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	983.922	0,39
Umwelt - null (30/11/2023: 1,04%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,33% (30/11/2023: 0,57%)					
1.300.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	1.282.398	0,51
1.200.000	Market Bidco Finco PLC	5,500	04/11/2027	1.309.191	0,53
725.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	713.415	0,29
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,70% (30/11/2023: 1,18%)					
475.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	534.182	0,22
1.250.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	1.203.362	0,48
Glücksspiel - 3,27% (30/11/2023: 3,00%)					
1.200.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	1.191.407	0,48

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,20% (30/11/2023: 94,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,20% (30/11/2023: 92,27%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 3,27% (30/11/2023: 3,00%) (Fortsetzung)					
1.300.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	1.382.849	0,56
3.300.000	Las Vegas Sands Corp.	3,200	08/08/2024	3.034.097	1,22
1.425.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	1.227.057	0,49
1.475.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	1.295.150	0,52
Gesundheitswesen - 5,45% (30/11/2023: 4,01%)					
1.500.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	1.353.900	0,54
2.000.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	1.943.820	0,78
1.600.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	1.578.000	0,63
350.000	Gruenenthal GmbH	3,625	15/11/2026	343.879	0,14
1.300.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	1.349.647	0,54
1.525.000	Organon & Co.	4,125	30/04/2028	1.298.635	0,52
1.750.000	Rossini SARL	6,750	30/10/2025	1.754.602	0,71
4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	3.950.008	1,59
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 14,19% (30/11/2023: 7,84%)					
2.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	04/05/2028	2.001.736	0,81
2.300.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	2.093.529	0,84
1.300.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,750	15/05/2028	1.191.541	0,48
2.300.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	2.063.698	0,83
2.125.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	1.944.084	0,78
1.700.000	Hammerson PLC	7,250	21/04/2028	2.053.765	0,83
2.250.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	2.063.705	0,83
800.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	778.096	0,31
1.000.000	Kojamo OYJ	1,875	27/05/2027	928.780	0,37
2.000.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	1.996.300	0,80
3.000.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	2.957.353	1,19
2.300.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	2.205.746	0,89
1.475.000	Service Properties Trust	5,500	15/12/2027	1.249.303	0,50
2.500.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,750	31/12/2024	2.263.206	0,91
2.300.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	2.132.813	0,86
1.300.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	1.198.832	0,48
2.300.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	2.116.851	0,85
2.400.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	2.118.984	0,85
1.800.000	Webuild SpA	7,000	27/09/2028	1.942.164	0,78
Hotels - null (30/11/2023: 0,51%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,20% (30/11/2023: 94,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,20% (30/11/2023: 92,27%) (Fortsetzung)					
Versicherungswesen - 1,53% (30/11/2023: 0,42%)					
1.800.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	1.897.062	0,76
1.650.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	1.910.730	0,77
Freizeit - 2,79% (30/11/2023: 2,43%)					
3.250.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	3.011.842	1,21
375.000	CPUK Finance Ltd.	6,500	28/08/2026	436.253	0,17
1.725.000	Deuce Finco PLC	5,500	15/06/2027	1.921.291	0,77
1.725.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	1.582.032	0,64
Metalle und Bergbau - null (30/11/2023: 0,62%)					
Verlags- und Druckbranche - 0,51% (30/11/2023: null)					
1.375.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	1.264.852	0,51
Schienenverkehr - null (30/11/2023: 0,46%)					
Restaurants - 0,93% (30/11/2023: 0,53%)					
1.125.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	1.033.088	0,41
1.125.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	1.287.835	0,52
Dienstleistungen - 5,00% (30/11/2023: 5,63%)					
2.000.000	Albion Financing 1 SARL	5,250	15/10/2026	2.014.900	0,81
1.500.000	Arena Luxembourg Finance SARL	1,875	01/02/2028	1.360.335	0,54
1.325.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	1.217.007	0,49
600.000	Leasys SpA	3,875	01/03/2028	594.666	0,24
475.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	475.651	0,19
850.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	801.074	0,32
1.525.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	1.511.549	0,61
1.900.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	1.991.960	0,80
1.500.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	1.344.387	0,54
750.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	691.001	0,28
550.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	443.674	0,18
Stahl - null (30/11/2023: 0,47%)					
Einzelhandelsriesen - null (30/11/2023: 1,43%)					
Technologie - 2,44% (30/11/2023: 0,59%)					
525.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	528.386	0,21
850.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	843.260	0,34
1.200.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	1.272.900	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,20% (30/11/2023: 94,25%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,20% (30/11/2023: 92,27%) (Fortsetzung)					
Technologie - 2,44% (30/11/2023: 0,59%) (Fortsetzung)					
225.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	210.672	0,09
1.800.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	1.831.824	0,74
1.600.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	1.376.480	0,55
Telekommunikation - 6,73% (30/11/2023: 6,70%)					
1.350.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	1.304.275	0,53
1.000.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	917.718	0,37
1.900.000	eircom Finance DAC	1,750	01/11/2024	1.878.454	0,76
1.600.000	Eutelsat SA	1,500	13/10/2028	1.277.152	0,51
1.600.000	Iliad Holding SASU	5,625	15/10/2028	1.596.672	0,64
2.550.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.535.669	1,02
1.725.000	PLT VII Finance SARL	4,625	05/01/2026	1.725.466	0,69
2.100.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	2.068.285	0,83
700.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	652.143	0,26
1.300.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	1.423.678	0,57
1.300.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	1.356.938	0,55
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,58% (30/11/2023: 2,52%)					
2.100.000	Abertis Infraestructuras SA	1,500	27/06/2024	2.096.682	0,84
1.800.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	1.835.802	0,74
Versorgungsbetriebe - 1,37% (30/11/2023: 2,48%)					
825.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	751.227	0,30
1.625.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,550	29/01/2025	1.478.577	0,60
1.275.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.172.731	0,47
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 239.592.832)				**239.373.115**	**96,20**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 239.592.832)				**239.373.115**	**96,20**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - null (30/11/2023: 0,10%)					
Kapitalgüter - null (30/11/2023: 0,10%)					
Anlagen (Kosten: EUR 239.592.832)				**239.373.115**	**96,20**

FINANZDERIVATE - (0,09)% (30/11/2023: 0,61%)

Devisenforwards - (0,09)% (30/11/2023: 0,61%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	EUR 27.553.433	USD 29.756.572	3	231.484	0,09
16/07/2024	State Street Bank	EUR 8.946.962	USD 9.613.112	7	108.472	0,04
17/06/2024	State Street Bank	EUR 764.852	USD 828.271	2	2.305	0,00
17/06/2024	State Street Bank	GBP 1.102.241	EUR 1.282.141	2	9.944	0,00
16/07/2024	State Street Bank	GBP 1.040.666	EUR 1.211.788	5	6.644	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 408.327	EUR 472.606	3	4.913	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 11.130.137	EUR 10.160.917	10	86.056	0,04
16/07/2024	State Street Bank	USD 5.707.306	EUR 5.237.164	2	10.247	0,00
14/08/2024	State Street Bank	USD 2.577.408	EUR 2.363.369	3	3.161	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 6.432.949	GBP 5.497.209	3	(11.076)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 6.320.521	GBP 5.435.636	3	(43.626)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 5.724.301	GBP 4.945.647	2	(59.400)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 2.833.381	USD 3.090.000	3	(3.801)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 27.758.616	USD 30.309.640	2	(108.677)	(0,04)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 37.525.952	USD 41.068.301	8	(283.614)	(0,11)
14/08/2024	State Street Bank	USD 5.595.173	EUR 5.167.718	10	(30.330)	(0,01)
17/06/2024	State Street Bank	USD 5.945.237	EUR 5.505.256	5	(31.769)	(0,02)
16/07/2024	State Street Bank	USD 9.394.254	EUR 8.751.624	25	(114.359)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					463.226	0,17
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(686.652)	(0,26)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(223.426)**	**(0,09)**
Summe der Finanzderivate					**(223.426)**	**(0,09)**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**239.149.689**	**96,11**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 8,64%)	**6.526.910**	**2,62**
Forderungen (30/11/2023: 0,99%)	**3.838.930**	**1,54**
Total	**249.515.529**	**100,27**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (4,59)%)	**(692.416)**	**(0,27)**
NIW	**248.823.113**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 248.823.113	EUR 276.557.409	EUR 298.875.839
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 2.479.410	EUR 2.431.693	EUR 2.694.859
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 22.907	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 246.326.239	EUR 274.113.890	EUR 296.168.933
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	23.030	23.093	26.235
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	229	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	2.687.684	3.030.557	3.311.370
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	EUR 107,66	EUR 105,30	EUR 102,72
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 100,03	-	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 91,65	EUR 90,45	EUR 89,44

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	79,21
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	16,46
OTC-Derivate	0,19
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,14
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,82% (30/11/2023: 94,28%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2023: 1,97%)					
Schatzpapiere - null (30/11/2023: 1,97%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,82% (30/11/2023: 92,31%)					
Luftfahrt und Verteidigung - null (30/11/2023: 0,83%)					
Fluggesellschaften - 2,61% (30/11/2023: 3,57%)					
2.400.000	Air France-KLM	3,000	01/07/2024	2.396.880	0,77
2.300.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	2.570.020	0,82
3.500.000	Delta Air Lines, Inc.	2,900	28/10/2024	3.189.898	1,02
Automobilhersteller und Automobilteile - 11,30% (30/11/2023: 10,80%)					
300.849	Adient Global Holdings Ltd.	3,500	15/08/2024	300.254	0,10
2.500.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	2.670.325	0,85
3.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,664	08/09/2024	2.746.936	0,88
4.175.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,063	01/11/2024	3.814.919	1,22
1.450.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	1.389.390	0,44
2.000.000	Forvia SE	3,750	15/06/2028	1.949.140	0,62
3.600.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,875	15/05/2027	3.523.608	1,13
1.900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,875	15/11/2024	1.907.030	0,61
2.550.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	7,750	15/10/2025	2.366.946	0,76
2.900.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	2.574.922	0,82
3.250.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.950.149	0,94
3.700.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	3.535.387	1,13
3.000.000	Valeo SE	1,000	03/08/2028	2.615.400	0,84
3.100.000	ZF Finance GmbH	3,750	21/09/2028	2.992.027	0,96
Bankwesen - 14,48% (30/11/2023: 11,94%)					
4.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	14/09/2028	4.356.282	1,39
1.800.000	Alpha Bank SA	Variabel	23/03/2028	1.707.984	0,55
1.400.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	1.468.391	0,47
1.600.000	Banco BPM SpA	Variabel	14/06/2028	1.677.424	0,54
1.200.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	1.210.504	0,39
3.400.000	Crelan SA	5,750	26/01/2028	3.570.136	1,14
3.500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	3.434.025	1,10
2.100.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	2.115.351	0,68
3.300.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	3.035.922	0,97
1.275.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	1.291.626	0,41
1.200.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	19/07/2025	1.202.316	0,38
2.000.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	2.103.540	0,67
1.900.000	Novo Banco SA	Variabel	08/03/2028	1.898.993	0,61
2.400.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2025	2.401.632	0,77

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,82% (30/11/2023: 94,28%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,82% (30/11/2023: 92,31%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 14,48% (30/11/2023: 11,94%) (Fortsetzung)					
2.500.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	2.635.350	0,84
3.200.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	15/09/2028	3.310.528	1,06
2.400.000	Unicaja Banco SA	Variabel	11/09/2028	2.534.664	0,81
3.500.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	3.573.360	1,14
1.700.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	1.750.422	0,56
Rundfunk - 1,63% (30/11/2023: 0,44%)					
1.900.000	Gray Television, Inc.	5,875	15/07/2026	1.749.985	0,56
2.075.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	1.687.555	0,54
1.825.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	1.657.260	0,53
Baumaterialien - 0,75% (30/11/2023: 0,16%)					
1.700.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	1.689.579	0,54
875.000	West China Cement Ltd.	4,950	08/07/2026	658.104	0,21
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,89% (30/11/2023: 0,81%)					
1.850.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	1.575.054	0,50
2.900.000	United Group BV	3,625	15/02/2028	2.749.374	0,88
1.725.000	Videotron Ltd.	5,375	15/06/2024	1.587.196	0,51
Kapitalgüter - 0,16% (30/11/2023: 1,72%)					
600.000	Bidvest Group U.K. PLC	3,625	23/09/2026	512.580	0,16
Chemikalien - 2,38% (30/11/2023: 1,24%)					
2.500.000	Azelis Finance NV	5,750	15/03/2028	2.573.675	0,82
1.500.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	1.557.060	0,50
670.000	NOVA Chemicals Corp.	0,000	01/06/2024	617.170	0,20
1.600.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,625	15/11/2028	1.726.064	0,55
975.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	956.100	0,31
Konsumgüter - 0,49% (30/11/2023: 0,22%)					
700.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	705.338	0,23
825.000	Spectrum Brands, Inc.	4,000	01/10/2026	823.927	0,26
Behälter - 1,48% (30/11/2023: 1,49%)					
1.975.000	Crown European Holdings SA	2,625	30/09/2024	1.965.184	0,63
1.753.000	Graphic Packaging International LLC	4,125	15/08/2024	1.612.701	0,51
1.125.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,875	15/04/2027	1.057.134	0,34
Diversifizierte Finanzdienstleister - 10,25% (30/11/2023: 14,17%)					
589.000	AerCap Ireland Capital DAC	1,650	29/10/2024	533.470	0,17

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,82% (30/11/2023: 94,28%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,82% (30/11/2023: 92,31%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 10,25% (30/11/2023: 14,17%) (Fortsetzung)					
1.498.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,450	15/04/2027	1.412.896	0,45
3.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	2.758.927	0,88
230.000	Bread Financial Holdings, Inc.	7,000	15/01/2026	212.699	0,07
1.975.000	Encore Capital Group, Inc.	4,875	15/10/2025	1.966.290	0,63
650.000	Encore Capital Group, Inc.	5,375	15/02/2026	751.302	0,24
2.500.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	2.471.825	0,79
2.725.000	Icahn Enterprises LP	4,750	15/09/2024	2.511.744	0,80
3.800.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	3.520.472	1,13
1.575.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	1.790.371	0,57
1.600.000	Kane Bidco Ltd.	6,500	15/02/2027	1.821.004	0,58
3.050.000	Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	0,000	29/10/2024	3.001.169	0,96
4.175.000	Navient Corp.	5,875	25/10/2024	3.841.234	1,23
4.300.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	3.741.817	1,20
1.700.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	1.719.822	0,55
Diverse Medien - 0,91% (30/11/2023: null)					
3.200.000	Prosus NV	1,539	03/08/2028	2.850.925	0,91
Energie - 2,22% (30/11/2023: 2,75%)					
1.375.000	CrownRock LP	5,625	15/10/2025	1.264.180	0,40
3.093.000	EQM Midstream Partners LP	4,000	01/08/2024	2.838.808	0,91
1.700.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	1.590.255	0,51
1.375.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	1.240.954	0,40
Unterhaltung und Film - 0,48% (30/11/2023: 0,40%)					
1.625.000	Live Nation Entertainment, Inc.	4,875	01/11/2024	1.487.324	0,48
Umwelt - null (30/11/2023: 1,03%)					
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 1,45% (30/11/2023: 0,29%)					
1.700.000	Iceland Bondco PLC	4,375	15/05/2028	1.676.982	0,54
1.600.000	Market Bidco Finco PLC	5,500	04/11/2027	1.745.588	0,56
1.125.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	1.107.023	0,35
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 0,88% (30/11/2023: 1,00%)					
725.000	Premier Foods Finance PLC	3,500	15/10/2026	815.330	0,26
2.000.000	Sigma Holdco BV	5,750	15/05/2026	1.925.380	0,62
Glücksspiel - 2,08% (30/11/2023: 3,24%)					
1.500.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	1.489.259	0,48
1.650.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	1.755.154	0,56

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,82% (30/11/2023: 94,28%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,82% (30/11/2023: 92,31%) (Fortsetzung)					
Glücksspiel - 2,08% (30/11/2023: 3,24%) (Fortsetzung)					
1.800.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	1.549.968	0,49
1.950.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	1.712.232	0,55
Gesundheitswesen - 6,27% (30/11/2023: 4,40%)					
2.000.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	1.805.200	0,58
2.700.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	2.624.157	0,84
2.200.000	Grifols SA	1,625	15/02/2025	2.169.750	0,70
550.000	Gruenenthal GmbH	3,625	15/11/2026	540.381	0,17
1.700.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	1.764.923	0,57
2.100.000	Organon & Co.	4,125	30/04/2028	1.788.285	0,57
2.600.000	Rossini SARL	6,750	30/10/2025	2.606.838	0,83
6.375.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,125	15/10/2024	6.295.325	2,01
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 14,22% (30/11/2023: 7,11%)					
3.100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	04/05/2028	2.697.992	0,86
3.100.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	2.821.713	0,90
1.600.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,750	15/05/2028	1.466.511	0,47
3.000.000	Fastighets AB Balder	1,125	29/01/2027	2.691.780	0,86
2.300.000	Hammerson PLC	7,250	21/04/2028	2.778.624	0,89
3.075.000	HAT Holdings I LLC	6,000	15/04/2025	2.820.396	0,90
1.100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	1.069.882	0,34
1.400.000	Kojamo OYJ	1,875	27/05/2027	1.300.292	0,42
2.700.000	Logicor Financing SARL	4,625	25/07/2028	2.695.005	0,86
3.900.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	3.844.558	1,23
3.100.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	2.972.962	0,95
1.925.000	Service Properties Trust	5,500	15/12/2027	1.630.446	0,52
3.300.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,750	31/12/2024	2.987.433	0,96
3.100.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	2.874.661	0,92
1.650.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	1.521.595	0,49
3.100.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	2.853.147	0,91
3.200.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	2.825.312	0,91
2.400.000	Webuild SpA	7,000	27/09/2028	2.589.552	0,83
Hotels - null (30/11/2023: 0,53%)					
Versicherungswesen - 0,81% (30/11/2023: 0,42%)					
2.200.000	Galaxy Bidco Ltd.	6,500	31/07/2026	2.547.641	0,81
Freizeit - 3,24% (30/11/2023: 2,64%)					
4.350.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	4.031.233	1,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,82% (30/11/2023: 94,28%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,82% (30/11/2023: 92,31%) (Fortsetzung)					
Freizeit - 3,24% (30/11/2023: 2,64%) (Fortsetzung)					
1.150.000	CPUK Finance Ltd.	6,500	28/08/2026	1.337.844	0,43
2.375.000	Deuce Finco PLC	5,500	15/06/2027	2.645.256	0,85
2.300.000	Six Flags Entertainment Corp.	4,875	31/07/2024	2.109.376	0,67
Metalle und Bergbau - null (30/11/2023: 0,61%)					
Verlags- und Druckbranche - 0,53% (30/11/2023: null)					
1.800.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	1.655.807	0,53
Schienenverkehr - null (30/11/2023: 0,12%)					
Restaurants - 1,04% (30/11/2023: 0,58%)					
1.600.000	1011778 BC ULC	5,750	15/04/2025	1.469.281	0,47
1.550.000	Punch Finance PLC	6,125	30/06/2026	1.774.350	0,57
Dienstleistungen - 5,21% (30/11/2023: 5,37%)					
2.600.000	Albion Financing 1 SARL	5,250	15/10/2026	2.619.370	0,84
2.000.000	Arena Luxembourg Finance SARL	1,875	01/02/2028	1.813.780	0,58
1.725.000	Brink's Co.	5,500	15/07/2025	1.584.405	0,51
800.000	Leasys SpA	3,875	01/03/2028	792.888	0,25
700.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	700.959	0,23
1.100.000	Rekeep SpA	7,250	01/02/2026	1.036.684	0,33
2.000.000	Summer BC Holdco B SARL	5,750	31/10/2026	1.982.360	0,63
2.500.000	Verisure Holding AB	7,125	01/02/2028	2.621.000	0,84
1.825.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750	15/04/2026	1.635.671	0,52
1.025.000	WESCO Distribution, Inc.	7,125	15/06/2025	944.368	0,30
675.000	Zenith Finco PLC	6,500	30/06/2027	544.509	0,18
Stahl - null (30/11/2023: 0,36%)					
Einzelhandelsriesen - null (30/11/2023: 1,54%)					
Technologie - 2,67% (30/11/2023: 0,67%)					
800.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	805.160	0,26
1.350.000	Clarios Global LP	4,375	15/05/2026	1.339.294	0,43
1.600.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	1.697.200	0,54
275.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	257.488	0,08
2.300.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	2.340.664	0,75
2.200.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	1.892.660	0,61

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,82% (30/11/2023: 94,28%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,82% (30/11/2023: 92,31%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 6,20% (30/11/2023: 6,86%)					
1.775.000	Altice Financing SA	2,250	15/01/2025	1.714.881	0,55
1.000.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	917.718	0,29
2.100.000	Eutelsat SA	1,500	13/10/2028	1.676.262	0,54
110.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	110.345	0,04
2.100.000	Iliad Holding SASU	5,625	15/10/2028	2.095.632	0,67
2.950.000	Matterhorn Telecom SA	2,625	15/09/2024	2.933.421	0,94
2.700.000	PLT VII Finance SARL	4,625	05/01/2026	2.700.729	0,86
2.700.000	RCS & RDS SA	2,500	05/02/2025	2.659.223	0,85
1.000.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	931.633	0,30
1.700.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	1.861.727	0,59
1.700.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,875	15/07/2028	1.774.458	0,57
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 0,75% (30/11/2023: 2,51%)					
2.300.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	2.345.747	0,75
Versorgungsbetriebe - 1,44% (30/11/2023: 2,49%)					
1.100.000	Calpine Corp.	5,250	01/06/2026	1.001.635	0,32
2.175.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,550	29/01/2025	1.979.019	0,63
1.650.000	NextEra Energy Operating Partners LP	4,250	15/07/2024	1.517.652	0,49
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 306.383.151)				**305.773.175**	**97,82**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 306.383.151)				**305.773.175**	**97,82**

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
UNTERNEHMENSKREDITE - null (30/11/2023: 0,17%)					
Kapitalgüter - null (30/11/2023: 0,17%)					
Anlagen (Kosten: EUR 306.383.151)				**305.773.175**	**97,82**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,10)% (30/11/2023: 0,59%)

Devisenforwards - (0,10)% (30/11/2023: 0,59%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	EUR 36.677.684	USD 39.609.317	3	309.123	0,10
16/07/2024	State Street Bank	EUR 13.424.433	USD 14.433.527	7	153.958	0,05
17/06/2024	State Street Bank	EUR 997.006	USD 1.079.744	2	2.939	0,00
16/07/2024	State Street Bank	GBP 2.981.256	EUR 3.470.371	7	20.139	0,00
17/06/2024	State Street Bank	GBP 1.571.167	EUR 1.827.251	2	14.526	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 645.219	EUR 746.758	3	7.794	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 15.693.576	EUR 14.324.788	11	123.517	0,05
16/07/2024	State Street Bank	USD 7.089.654	EUR 6.505.539	2	12.831	0,00
14/08/2024	State Street Bank	USD 7.423.222	EUR 6.806.751	2	9.118	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 9.139.419	GBP 7.809.699	3	(15.389)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 10.724.187	GBP 9.219.790	5	(70.518)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 8.228.246	GBP 7.108.160	2	(84.413)	(0,03)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 4.941.851	USD 5.390.473	4	(7.584)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 36.643.854	USD 40.011.463	2	(143.491)	(0,05)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 48.075.431	USD 52.628.304	8	(376.864)	(0,12)
17/06/2024	State Street Bank	USD 5.935.831	EUR 5.501.028	3	(36.198)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 8.162.860	EUR 7.542.992	8	(48.000)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	USD 15.276.696	EUR 14.231.590	27	(185.889)	(0,06)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					653.945	0,20
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(968.346)	(0,30)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(314.401)**	**(0,10)**
Summe der Finanzderivate					**(314.401)**	**(0,10)**

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**305.458.774**	**97,72**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 8,37%)	**3.155.264**	**1,01**
Forderungen (30/11/2023: 1,11%)	**4.978.201**	**1,59**
Total	**313.592.239**	**100,32**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (4,52)%)	**(1.005.357)**	**(0,32)**
NIW	**312.586.882**	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 312.586.882	EUR 370.032.493	EUR 397.789.208
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 23.840.217	EUR 37.770.603	EUR 41.645.812
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 22.809	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.174.623	EUR 3.583.598	EUR 4.576.264
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 279.138.540	EUR 314.420.398	EUR 335.771.138
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 8.407.027	EUR 14.248.299	EUR 15.808.003
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	218.397	354.321	400.402
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	228	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	11.499	35.897	46.668
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	3.015.432	3.437.791	3.701.589
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	91.520	157.771	176.173
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 109,16	EUR 106,60	EUR 104,01
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 100,04	-	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 102,15	EUR 99,83	EUR 98,06
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	EUR 92,57	EUR 91,46	EUR 90,71
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 91,86	EUR 90,31	EUR 89,73

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	79,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	17,27
OTC-Derivate	0,20
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,59
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%)					
STAATSANLEIHEN - null (30/11/2023: 0,16%)					
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - null (30/11/2023: 0,16%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%)					
Fluggesellschaften - 0,56% (30/11/2023: 1,11%)					
3.000.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	2.989.770	0,30
2.750.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	2.613.133	0,26
Automobilhersteller und Automobilteile - 10,17% (30/11/2023: 8,15%)					
5.610.000	Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd.	0,425	19/10/2024	5.522.720	0,56
4.700.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,125	16/06/2025	4.295.781	0,43
4.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,250	15/09/2025	3.961.000	0,40
1.669.000	Ford Motor Credit Co. LLC	3,375	13/11/2025	1.484.400	0,15
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	05/03/2027	4.598.488	0,46
2.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,125	15/05/2028	2.342.560	0,24
1.675.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,165	21/11/2028	1.664.247	0,17
1.875.000	Forvia SE	5,125	15/06/2029	1.903.331	0,19
4.500.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,250	06/09/2024	5.233.460	0,53
3.321.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,050	10/10/2025	3.074.499	0,31
1.275.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,400	06/04/2026	1.170.684	0,12
2.000.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,400	08/05/2027	1.838.354	0,18
800.000	Genuine Parts Co.	1,750	01/02/2025	717.526	0,07
7.300.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	7.441.912	0,75
3.000.000	Hyundai Capital America	5,800	26/06/2025	2.764.853	0,28
9.741.000	Hyundai Capital America	5,250	08/01/2027	8.912.281	0,90
8.200.000	Kia Corp.	2,375	14/02/2025	7.380.099	0,74
4.028.000	Kia Corp.	3,250	21/04/2026	3.560.403	0,36
1.200.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,950	30/03/2025	1.100.347	0,11
2.500.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1,125	16/09/2024	2.269.296	0,23
1.100.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	1.036.860	0,10
8.710.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,522	17/09/2025	7.771.322	0,78
6.475.000	RCI Banque SA	4,625	13/07/2026	6.547.002	0,66
3.700.000	RCI Banque SA	4,500	06/04/2027	3.744.733	0,38
6.200.000	RCI Banque SA	3,750	04/10/2027	6.151.082	0,62
1.300.000	Schaeffler AG	4,500	14/08/2026	1.310.673	0,13
3.100.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	3.197.743	0,32
Bankwesen - 23,79% (30/11/2023: 24,39%)					
2.800.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	3.125.192	0,31
425.000	ABN AMRO Bank NV	4,750	28/07/2025	385.667	0,04
5.000.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	4.829.350	0,49
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	21/11/2029	4.920.400	0,50

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 23,79% (30/11/2023: 24,39%) (Fortsetzung)					
5.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	22/07/2030	4.446.762	0,45
2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	15/09/2033	2.090.000	0,21
1.200.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Variabel	14/09/2029	1.337.184	0,13
6.000.000	Banco Santander SA	Variabel	04/10/2032	6.212.127	0,63
1.500.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	1.523.310	0,15
1.230.000	Bank of America Corp.	Variabel	22/07/2026	1.121.596	0,11
5.390.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	11/08/2031	5.070.642	0,51
2.000.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	1.793.107	0,18
8.000.000	Barclays PLC	5,200	12/05/2026	7.276.910	0,73
4.975.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2026	4.555.460	0,46
2.550.000	Barclays PLC	Variabel	22/03/2031	2.397.332	0,24
3.500.000	BNP Paribas SA	Variabel	20/01/2028	2.986.212	0,30
1.000.000	BNP Paribas SA	Variabel	24/05/2031	1.088.612	0,11
225.000	BPCE SA	5,150	21/07/2024	206.871	0,02
3.575.000	CaixaBank SA	Variabel	13/09/2027	3.352.737	0,34
3.100.000	CaixaBank SA	Variabel	17/04/2030	3.030.777	0,31
3.300.000	CaixaBank SA	Variabel	25/10/2033	3.948.560	0,40
3.700.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	14/11/2025	3.731.931	0,38
2.000.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	29/06/2027	2.062.672	0,21
500.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	08/03/2028	515.683	0,05
3.500.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	3.477.145	0,35
1.000.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	920.860	0,09
4.000.000	Commonwealth Bank of Australia	Variabel	03/10/2029	3.965.320	0,40
3.100.000	Danske Bank AS	Variabel	22/09/2026	2.874.363	0,29
5.700.000	Danske Bank AS	Variabel	02/09/2030	5.500.671	0,55
2.400.000	Danske Bank AS	Variabel	15/05/2031	2.261.736	0,23
3.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	14/07/2026	2.766.811	0,28
4.000.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	4.048.520	0,41
5.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	6,250	18/11/2024	5.036.550	0,51
4.225.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,875	17/03/2025	4.235.605	0,43
6.000.000	Hamburg Commercial Bank AG	Variabel	22/09/2026	5.614.380	0,57
2.900.000	ING Groep NV	Variabel	26/05/2031	2.783.304	0,28
4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,017	26/06/2024	3.679.918	0,37
3.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	7,000	21/11/2025	2.990.517	0,30
2.000.000	Islandsbanki Hf.	7,375	17/05/2026	2.099.540	0,21
3.150.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/04/2028	2.917.594	0,29
2.100.000	KBC Group NV	Variabel	18/09/2029	2.081.835	0,21
2.400.000	KBC Group NV	Variabel	07/12/2031	2.203.992	0,22
100.000	Landsbankinn Hf.	0,375	23/05/2025	96.191	0,01
2.775.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	2.811.186	0,28
4.000.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/02/2026	3.602.354	0,36

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 23,79% (30/11/2023: 24,39%) (Fortsetzung)					
1.500.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/04/2034	1.489.290	0,15
2.525.000	Luminor Bank AS	Variabel	08/06/2027	2.686.729	0,27
3.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Variabel	12/09/2025	2.756.513	0,28
550.000	Nationwide Building Society	4,000	14/09/2026	486.368	0,05
7.100.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	7.079.836	0,71
200.000	NatWest Group PLC	Variabel	02/03/2027	184.722	0,02
5.475.000	NatWest Group PLC	Variabel	01/11/2029	4.992.806	0,50
4.400.000	NatWest Group PLC	Variabel	14/09/2032	3.948.604	0,40
6.000.000	Nordea Bank Abp	Variabel	27/06/2029	5.989.560	0,60
5.100.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	19/07/2025	5.109.843	0,51
900.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	946.674	0,10
3.100.000	Novo Banco SA	Variabel	08/03/2028	3.098.357	0,31
1.500.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	19/08/2031	1.439.010	0,15
4.450.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Variabel	01/02/2026	4.485.511	0,45
11.500.000	Société Générale SA	Variabel	24/11/2030	10.957.085	1,10
2.500.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	2.336.875	0,24
2.000.000	Standard Chartered PLC	Variabel	08/02/2028	1.888.869	0,19
2.500.000	Standard Chartered PLC	Variabel	14/05/2028	2.312.657	0,23
2.095.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	2.052.702	0,21
2.000.000	Swedbank AB	Variabel	15/11/2032	2.425.554	0,24
1.100.000	Tatra Banka as	Variabel	17/02/2026	1.108.990	0,11
1.200.000	Unicaja Banco SA	Variabel	11/09/2028	1.267.332	0,13
4.100.000	UniCredit SpA	Variabel	23/09/2029	4.064.248	0,41
2.500.000	UniCredit SpA	Variabel	15/01/2032	2.383.200	0,24
3.200.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	3.692.599	0,37
9.600.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	9.884.736	1,00
10.150.000	Westpac Banking Corp.	Variabel	04/02/2030	9.139.026	0,92
Rundfunk - 1,50% (30/11/2023: 1,08%)					
3.000.000	Netflix, Inc.	5,875	15/02/2025	2.770.289	0,28
6.615.000	Pinewood Finco PLC	3,250	30/09/2025	7.568.281	0,76
5.049.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,638	15/03/2025	4.572.570	0,46
Baumaterialien - 0,52% (30/11/2023: 0,46%)					
5.200.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	5.143.632	0,52
Kapitalgüter - 4,09% (30/11/2023: 3,65%)					
2.725.000	Carrier Global Corp.	5,800	30/11/2025	2.520.524	0,25
3.200.000	CNH Industrial Capital LLC	5,450	14/10/2025	2.947.765	0,30
5.000.000	CNH Industrial Capital LLC	1,450	15/07/2026	4.241.109	0,43
1.594.000	Daimler Truck Finance North America LLC	1,625	13/12/2024	1.437.545	0,14

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 4,09% (30/11/2023: 3,65%) (Fortsetzung)					
12.539.000	Daimler Truck Finance North America LLC	3,500	07/04/2025	11.339.035	1,14
407.000	Lennox International, Inc.	1,350	01/08/2025	356.396	0,04
5.578.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/02/2026	5.152.873	0,52
4.100.000	Traton Finance Luxembourg SA	3,750	27/03/2027	4.071.751	0,41
2.800.000	Traton Finance Luxembourg SA	5,625	16/01/2029	3.264.420	0,33
5.873.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	3,200	15/06/2025	5.273.814	0,53
Chemikalien - 0,28% (30/11/2023: 0,84%)					
350.000	Celanese U.S. Holdings LLC	4,777	19/07/2026	354.245	0,03
3.000.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,832	15/10/2027	2.448.723	0,25
Konsumgüter - 1,30% (30/11/2023: 1,11%)					
1.375.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	1.386.275	0,14
4.640.000	Haleon U.K. Capital PLC	3,125	24/03/2025	4.186.230	0,42
2.000.000	Haleon U.S. Capital LLC	3,375	24/03/2027	1.752.493	0,18
1.000.000	Kenvue, Inc.	5,500	22/03/2025	921.247	0,09
325.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3,250	12/03/2025	293.305	0,03
5.000.000	Mattel, Inc.	3,375	01/04/2026	4.409.764	0,44
Behälter - 0,48% (30/11/2023: 0,73%)					
1.875.000	Amcor Flexibles North America, Inc.	4,000	17/05/2025	1.698.707	0,17
3.350.000	Berry Global, Inc.	4,875	15/07/2026	3.036.806	0,31
Diversifizierte Finanzdienstleister - 17,29% (30/11/2023: 17,18%)					
1.100.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,500	15/07/2025	1.020.998	0,10
1.025.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,100	15/01/2027	957.319	0,10
850.000	Air Lease Corp.	4,250	15/09/2024	779.342	0,08
5.000.000	Air Lease Corp.	2,200	15/01/2027	4.234.527	0,43
6.720.000	ARES Capital Corp.	4,200	10/06/2024	6.187.691	0,62
5.100.000	ARES Capital Corp.	4,250	01/03/2025	4.634.489	0,47
850.000	ARES Capital Corp.	3,250	15/07/2025	758.622	0,08
650.000	ARES Capital Corp.	2,150	15/07/2026	552.299	0,06
5.900.000	Arval Service Lease SA	4,250	11/11/2025	5.920.178	0,60
9.200.000	Arval Service Lease SA	4,125	13/04/2026	9.217.388	0,93
8.000.000	Aviation Capital Group LLC	5,500	15/12/2024	7.345.047	0,74
750.000	Aviation Capital Group LLC	1,950	30/01/2026	648.016	0,07
5.000.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950	01/07/2024	4.598.212	0,46
1.100.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250	15/04/2026	981.614	0,10
8.400.000	Ayvens SA	4,750	13/10/2025	8.479.968	0,85
6.000.000	Ayvens SA	3,875	24/01/2028	5.987.160	0,60
4.500.000	Blackstone Private Credit Fund	7,050	29/09/2025	4.186.138	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 17,29% (30/11/2023: 17,18%) (Fortsetzung)					
3.715.000	Blue Owl Capital Corp.	3,750	22/07/2025	3.326.011	0,33
475.000	Blue Owl Credit Income Corp.	7,750	16/09/2027	452.963	0,05
3.500.000	BOC Aviation Ltd.	1,750	21/01/2026	3.034.033	0,31
3.300.000	CA Auto Bank SpA	4,375	08/06/2026	3.325.344	0,33
8.081.000	CA Auto Bank SPA	6,000	06/12/2026	9.555.931	0,96
10.190.000	DAE Funding LLC	1,550	01/08/2024	9.307.284	0,94
8.092.000	DAE Funding LLC	2,625	20/03/2025	7.250.370	0,73
4.000.000	Goldman Sachs Bank USA	Variabel	21/05/2027	3.672.258	0,37
4.183.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	10/08/2026	3.855.670	0,39
8.210.000	Hoist Finance AB	3,375	27/11/2024	8.117.473	0,82
1.400.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2,625	30/07/2025	1.238.349	0,12
10.275.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	6,875	26/07/2026	9.626.135	0,97
5.000.000	Nasdaq, Inc.	5,650	28/06/2025	4.606.932	0,46
2.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	3,250	16/09/2024	1.828.787	0,18
5.400.000	REC Ltd.	3,375	25/07/2024	4.954.811	0,50
4.000.000	REC Ltd.	2,750	13/01/2027	3.417.190	0,34
6.000.000	SoftBank Group Corp.	3,125	06/01/2025	5.424.879	0,55
7.700.000	TP ICAP Finance PLC	5,250	29/05/2026	8.856.779	0,89
1.100.000	TP ICAP Finance PLC	7,875	17/04/2030	1.383.826	0,14
3.000.000	UBS Group AG	Variabel	16/01/2026	3.011.880	0,30
10.100.000	UBS Group AG	Variabel	05/06/2026	8.971.508	0,90
Diverse Medien - 0,52% (30/11/2023: 0,93%)					
6.000.000	Prosus NV	3,257	19/01/2027	5.116.300	0,52
Energie - 1,42% (30/11/2023: 1,27%)					
2.764.000	MPLX LP	4,875	01/12/2024	2.537.089	0,26
750.000	MPLX LP	1,750	01/03/2026	646.934	0,06
1.000.000	ONEOK, Inc.	5,550	01/11/2026	923.181	0,09
2.000.000	Williams Cos., Inc.	4,550	24/06/2024	1.840.620	0,19
3.736.000	Williams Cos., Inc.	5,400	02/03/2026	3.434.976	0,35
750.000	Williams Cos., Inc.	3,750	15/06/2027	660.034	0,07
4.200.000	Wintershall Dea Finance BV	0,840	25/09/2025	4.021.668	0,40
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,51% (30/11/2023: 0,17%)					
2.000.000	Roadster Finance DAC	1,625	09/12/2029	1.971.620	0,20
3.400.000	Roadster Finance DAC	2,375	08/12/2032	3.087.982	0,31
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,69% (30/11/2023: 2,11%)					
2.000.000	Campbell Soup Co.	5,200	19/03/2027	1.841.647	0,19
4.040.000	Coca-Cola Icecek AS	4,215	19/09/2024	3.697.897	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 2,69% (30/11/2023: 2,11%) (Fortsetzung)					
1.150.000	Conagra Brands, Inc.	5,300	01/10/2026	1.057.328	0,11
9.000.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,100	15/03/2027	8.265.905	0,83
3.000.000	Molson Coors Beverage Co.	1,250	15/07/2024	2.990.610	0,30
1.500.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	0,750	24/09/2024	1.360.385	0,14
7.850.000	Viterra Finance BV	0,375	24/09/2025	7.477.910	0,75
Glücksspiel - 0,34% (30/11/2023: null)					
3.300.000	Flutter Treasury Designated Activity Co.	5,000	29/04/2029	3.349.731	0,34
Gesundheitswesen - 3,55% (30/11/2023: 3,75%)					
750.000	AbbVie, Inc.	3,600	14/05/2025	679.007	0,07
1.200.000	Amgen, Inc.	1,900	21/02/2025	1.076.010	0,11
725.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2025	666.290	0,07
750.000	Amgen, Inc.	3,125	01/05/2025	676.082	0,07
2.000.000	Amgen, Inc.	2,600	19/08/2026	1.742.639	0,17
5.000.000	Centene Corp.	4,250	15/12/2027	4.382.577	0,44
4.300.000	GN Store Nord AS	0,875	25/11/2024	4.199.423	0,42
3.100.000	HCA, Inc.	5,375	01/02/2025	2.846.330	0,28
3.000.000	HCA, Inc.	5,250	15/04/2025	2.750.629	0,28
2.140.000	HCA, Inc.	5,875	15/02/2026	1.974.241	0,20
5.000.000	HCA, Inc.	3,125	15/03/2027	4.336.425	0,44
3.400.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4,450	19/05/2026	3.088.280	0,31
2.400.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	2,250	22/11/2024	2.380.200	0,24
1.000.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	3,950	15/06/2026	888.430	0,09
3.500.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	3.543.330	0,36
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,01% (30/11/2023: 9,62%)					
1.300.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	1.186.952	0,12
1.500.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	1.431.165	0,14
2.700.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	2.335.797	0,24
3.500.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	3.150.280	0,32
3.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	20/10/2026	2.760.360	0,28
2.400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	3,625	29/10/2029	2.258.592	0,23
5.525.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24/03/2025	5.413.506	0,55
2.700.000	CTP NV	0,500	21/06/2025	2.596.158	0,26
4.300.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	4.213.312	0,42
1.300.000	Fastighets AB Balder	1,875	23/01/2026	1.241.487	0,12
5.000.000	GLP Capital LP	3,350	01/09/2024	4.573.993	0,46
5.881.000	GLP Capital LP	5,375	15/04/2026	5.369.992	0,54

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 8,01% (30/11/2023: 9,62%) (Fortsetzung)					
4.900.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	5.549.413	0,56
2.700.000	Hammerson PLC	6,000	23/02/2026	3.162.052	0,32
5.200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	5.057.624	0,51
3.321.317	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	6,250	17/05/2027	3.353.467	0,34
2.500.000	Logicor Financing SARL	0,750	15/07/2024	2.489.275	0,25
2.678.000	Logicor Financing SARL	2,250	13/05/2025	2.625.725	0,26
2.500.000	Logicor Financing SARL	1,500	13/07/2026	2.346.875	0,24
6.800.000	NE Property BV	1,750	23/11/2024	6.703.333	0,67
2.500.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	2.341.179	0,24
1.400.000	Trust Fibra Uno	5,250	30/01/2026	1.255.497	0,13
1.850.000	VICI Properties LP	3,500	15/02/2025	1.675.770	0,17
1.900.000	VICI Properties LP	4,625	15/06/2025	1.727.728	0,17
5.300.000	VICI Properties LP	4,250	01/12/2026	4.696.187	0,47
Hotels - 1,62% (30/11/2023: 1,18%)					
2.000.000	Hyatt Hotels Corp.	5,750	30/01/2027	1.857.735	0,19
2.450.000	Pterosaur Capital Co. Ltd.	1,000	25/09/2024	2.408.693	0,24
10.400.000	Whitbread Group PLC	3,375	16/10/2025	11.805.546	1,19
Versicherungswesen - 0,97% (30/11/2023: 0,57%)					
5.000.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	5.269.615	0,53
4.750.000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	Variabel	11/09/2044	4.345.469	0,44
Freizeit - 1,16% (30/11/2023: 1,04%)					
2.400.000	CPUK Finance Ltd.	3,588	28/02/2042	2.739.725	0,28
9.500.000	Expedia Group, Inc.	6,250	01/05/2025	8.766.221	0,88
Metalle und Bergbau - 0,32% (30/11/2023: 0,90%)					
3.400.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	3.164.508	0,32
Papierindustrie - 0,59% (30/11/2023: 0,53%)					
6.400.000	Suzano International Finance BV	5,500	17/01/2027	5.840.760	0,59
Verlags- und Druckbranche - 0,20% (30/11/2023: null)					
1.800.000	Informa PLC	3,125	05/07/2026	2.013.058	0,20
Staatsnahe Unternehmen und ausländische Regierungen - null (30/11/2023: 0,26%)					
Schienenverkehr - null (30/11/2023: 0,16%)					

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 1,60% (30/11/2023: 1,77%)					
5.000.000	Leasys SpA	4,625	16/02/2027	5.073.750	0,51
2.025.000	Leasys SpA	3,875	01/03/2028	2.006.998	0,20
4.000.000	RAC Bond Co. PLC	4,870	06/05/2046	4.593.934	0,46
4.650.000	TD SYNNEX Corp.	1,250	09/08/2024	4.246.568	0,43
Einzelhandelsriesen - 1,21% (30/11/2023: 1,14%)					
4.875.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	6.025.321	0,61
1.850.000	Tapestry, Inc.	5,350	27/11/2025	1.871.756	0,19
4.385.000	Tapestry, Inc.	7,050	27/11/2025	4.106.251	0,41
Technologie - 3,68% (30/11/2023: 4,07%)					
4.000.000	Broadcom Corp.	3,875	15/01/2027	3.555.558	0,36
9.800.000	Dell International LLC	5,850	15/07/2025	9.055.600	0,91
3.535.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	5,900	01/10/2024	3.257.027	0,33
6.000.000	LG Energy Solution Ltd.	5,625	25/09/2026	5.521.484	0,55
1.075.000	Qorvo, Inc.	1,750	15/12/2024	968.245	0,10
4.500.000	SK Hynix, Inc.	6,250	17/01/2026	4.183.041	0,42
2.475.000	SK Hynix, Inc.	6,375	17/01/2028	2.340.357	0,23
5.300.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	4.559.590	0,46
1.600.000	VMware LLC	4,500	15/05/2025	1.458.815	0,15
2.000.000	VMware LLC	1,400	15/08/2026	1.686.690	0,17
Telekommunikation - 2,74% (30/11/2023: 2,52%)					
5.600.000	Bharti Airtel Ltd.	4,375	10/06/2025	5.090.051	0,51
6.600.000	PPF Telecom Group BV	2,125	31/01/2025	6.512.682	0,66
1.200.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.167.108	0,12
2.681.000	Rogers Communications, Inc.	2,950	15/03/2025	2.415.017	0,24
2.100.000	SES SA	3,500	14/01/2029	2.020.977	0,20
306.250	Sprint Spectrum Co. LLC	4,738	20/03/2025	280.076	0,03
5.049.000	T-Mobile USA, Inc.	3,500	15/04/2025	4.564.788	0,46
6.000.000	T-Mobile USA, Inc.	1,500	15/02/2026	5.170.640	0,52
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,30% (30/11/2023: 3,19%)					
2.000.000	Abertis Infraestructuras SA	3,375	27/11/2026	2.229.648	0,22
4.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	26/06/2026	3.828.320	0,38
4.000.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	3.853.580	0,39
5.200.000	Firstgroup PLC	6,875	18/09/2024	6.112.321	0,62
2.000.000	GXO Logistics, Inc.	1,650	15/07/2026	1.691.715	0,17
3.634.000	Heathrow Funding Ltd.	6,750	03/12/2028	4.388.819	0,44
4.050.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	4.130.554	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,08% (30/11/2023: 95,90%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,58% (30/11/2023: 95,74%) (Fortsetzung)					
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,30% (30/11/2023: 3,19%) (Fortsetzung)					
3.000.000	Penske Truck Leasing Co. LP	1,700	15/06/2026	2.553.701	0,26
3.500.000	Stagecoach Group Ltd.	4,000	29/09/2025	3.976.592	0,40
Versorgungsbetriebe - 2,17% (30/11/2023: 1,86%)					
3.210.000	Enel Finance International NV	5,625	14/08/2024	3.765.089	0,38
1.500.000	Iberdrola International BV	5,810	15/03/2025	1.381.592	0,14
2.000.000	National Central Cooling Co. PJSC	2,500	21/10/2027	1.658.411	0,17
5.000.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	6,000	09/05/2025	5.890.484	0,59
1.688.000	Southern Gas Networks PLC	2,500	03/02/2025	1.941.867	0,20
7.650.000	Vena Energy Capital Pte. Ltd.	3,133	26/02/2025	6.894.231	0,69
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 943.643.250)				**958.906.968**	**96,58**
Investmentfonds - 0,50% (30/11/2023: null)					
50.000	Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund			4.971.500	0,50
Summe der Investmentfonds (Kosten: EUR 5.000.000)				**4.971.500**	**0,50**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 948.643.250)				**963.878.468**	**97,08**
Anlagen (Kosten: EUR 948.643.250)				**963.878.468**	**97,08**

FINANZDERIVATE - 0,03% (30/11/2023: 0,91%)

Devisenforwards - 0,03% (30/11/2023: 0,91%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	CHF 1.169.099	EUR 1.192.536	7	6.996	0,00
17/06/2024	State Street Bank	CHF 64	EUR 65	1	-	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 1.374.991	CHF 1.337.205	2	5.599	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 256.400	CHF 247.984	4	2.954	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 333.328	CHF 323.258	1	1.656	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 25.322.876	GBP 21.635.749	14	20.887	0,00
17/06/2024	State Street Bank	EUR 643.297	GBP 547.967	5	952	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 168.881.167	USD 182.294.070	6	1.502.035	0,15
16/07/2024	State Street Bank	EUR 41.507.783	USD 44.542.485	20	554.527	0,04
17/06/2024	State Street Bank	EUR 478.790	USD 517.171	6	2.654	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 84.234.159	EUR 97.470.875	15	1.037.009	0,11
16/07/2024	State Street Bank	GBP 97.984.712	EUR 114.003.165	26	719.216	0,07

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,03% (30/11/2023: 0,91%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,03% (30/11/2023: 0,91%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
17/06/2024	State Street Bank	GBP 108.299.653	EUR 126.749.425	27	203.284	0,02
17/06/2024	State Street Bank	USD 56.884.590	EUR 51.987.297	42	383.554	0,02
16/07/2024	State Street Bank	USD 41.605.915	EUR 38.122.394	5	130.922	0,01
14/08/2024	State Street Bank	USD 19.910.228	EUR 18.258.076	10	23.136	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 8.828.380	EUR 9.067.044	11	(26.158)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	CHF 7.463.432	EUR 7.696.136	3	(38.433)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	CHF 7.591.112	EUR 7.948.054	7	(189.758)	(0,02)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 3.755	CHF 3.708	5	(36)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 44.524.855	GBP 38.317.671	8	(338.210)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 40.698.550	GBP 35.145.028	8	(401.904)	(0,04)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 73.343.725	GBP 62.929.175	18	(424.093)	(0,03)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 7.287.635	USD 7.953.246	3	(14.892)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 169.663.241	USD 185.262.928	1	(671.227)	(0,07)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 185.593.785	USD 203.238.437	6	(1.517.870)	(0,15)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 1.206.345	EUR 1.412.680	8	(1.916)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.007.569	EUR 929.400	12	(1.782)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	USD 54.027.831	EUR 49.910.244	24	(302.861)	(0,03)
16/07/2024	State Street Bank	USD 42.525.025	EUR 39.515.157	40	(416.795)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					4.595.381	0,42
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(4.345.935)	(0,39)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					**249.446**	**0,03**
Summe der Finanzderivate					**249.446**	**0,03**

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**964.127.914**	**97,11**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 1,33%)	**15.939.292**	**1,61**
Forderungen (30/11/2023: 2,85%)	**16.239.412**	**1,64**
Total	**996.306.618**	**100,36**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (0,99)%)	**(3.477.289)**	**(0,36)**
NIW	**992.829.329**	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 992.829.329	EUR 1.100.256.230	EUR 1.253.451.638
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 8.886.033	CHF 8.641.879	CHF 9.164.438
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 14.440.694	CHF 12.935.796	CHF 27.591.680
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 172.469.402	EUR 212.409.867	EUR 201.953.370
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 323.611.484	EUR 325.027.617	EUR 370.690.368
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 33.990.772	EUR 5.889.520	EUR 1.500.972
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 51.068.369	EUR 42.977.013	EUR 91.993.774
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 17.113.700	EUR 16.728.592	EUR 29.472.943
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 10.098	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 3.866.416	GBP 7.444.408	GBP 7.940.932
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 80.892.040	GBP 146.100.234	GBP 121.269.628
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 58.655.220	GBP 70.607.283	GBP 111.922.822
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 95.654.576	GBP 103.203.517	GBP 91.755.003
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	-	USD 914.788	USD 3.524.414
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 35.105.024	USD 40.403.957	USD 42.344.588
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 50.037.356	USD 48.813.648	USD 80.040.188
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 12.949.765	USD 13.179.656	USD 16.009.936
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	88.887	87.717	94.469
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	145.689	132.349	286.399
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.659.796	2.098.289	2.048.832
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.131.219	3.226.401	3.774.851
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	333.439	59.203	15.458
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	557.150	473.263	1.025.343
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	185.756	183.387	326.896
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	100	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	35.255	70.098	77.397
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	746.512	1.391.564	1.194.304
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	605.567	740.351	1.197.676
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	986.028	1.081.005	980.498
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	-	8.439	33.720
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	316.404	376.411	408.771
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	502.888	498.964	836.453
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	131.363	136.027	168.899
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 99,97	CHF 98,52	CHF 97,01
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 99,12	CHF 97,74	CHF 96,34
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 103,91	EUR 101,23	EUR 98,57
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 103,35	EUR 100,74	EUR 98,20
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 101,94	EUR 99,48	EUR 97,10
-Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	EUR 91,66	EUR 90,81	EUR 89,72
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 92,13	EUR 91,22	EUR 90,16
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 100,98	-	-
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 109,67	GBP 106,20	GBP 102,60
-Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	GBP 108,36	GBP 104,99	GBP 101,54
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 96,86	GBP 95,37	GBP 93,45
-Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	GBP 97,01	GBP 95,47	GBP 93,58
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	-	USD 108,40	USD 104,52
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 110,95	USD 107,34	USD 103,59

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	USD 99,50	USD 97,83	USD 95,69
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 98,58	USD 96,89	USD 94,79

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	84,68
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	11,14
Investmentfonds	0,50
OTC-Derivate	0,46
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,22
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTOVERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%)					
Luftfahrt und Verteidigung - 1,89% (30/11/2023: 1,20%)					
1.000.000	Bombardier, Inc.	7,250	01/07/2031	1.022.233	0,78
500.000	Spirit AeroSystems, Inc.	9,375	30/11/2029	536.919	0,41
500.000	TransDigm, Inc.	6,875	15/12/2030	506.651	0,39
400.000	TransDigm, Inc.	7,125	01/12/2031	410.795	0,31
Fluggesellschaften - 1,40% (30/11/2023: 2,03%)					
600.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	727.829	0,56
406.667	American Airlines, Inc.	5,500	20/04/2026	402.905	0,31
250.000	American Airlines, Inc.	5,750	20/04/2029	241.651	0,18
500.000	United Airlines, Inc.	4,625	15/04/2029	462.534	0,35
Automobilhersteller und Automobilteile - 5,45% (30/11/2023: 5,53%)					
600.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	695.737	0,53
500.000	Champions Financing, Inc.	8,750	15/02/2029	514.680	0,39
425.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,050	05/03/2031	422.773	0,32
400.000	Ford Otomotiv Sanayi AS	7,125	25/04/2029	403.600	0,31
550.000	Forvia SE	5,500	15/06/2031	610.819	0,47
700.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,350	08/01/2031	570.627	0,44
400.000	IHO Verwaltungs GmbH	8,750	15/05/2028	467.025	0,36
350.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	01/10/2027	330.422	0,25
600.000	Nemak SAB de CV	3,625	28/06/2031	475.807	0,37
180.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	7,050	15/09/2028	186.593	0,14
700.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,810	17/09/2030	645.332	0,49
300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	317.482	0,24
300.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	352.154	0,27
300.000	Volvo Car AB	4,750	08/05/2030	325.074	0,25
700.000	ZF Europe Finance BV	6,125	13/03/2029	804.618	0,62
Bankwesen - 14,09% (30/11/2023: 10,04%)					
800.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	969.345	0,74
600.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	629.129	0,48
625.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Variabel	25/11/2035	509.965	0,39
600.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	683.179	0,52
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	15/09/2033	680.671	0,52
500.000	Banco Mercantil del Norte SA	Variabel	Ewige Anleihe	503.724	0,38
600.000	Banco Santander SA	Variabel	23/08/2033	679.297	0,52
400.000	Banco Santander SA	6,350	14/03/2034	402.457	0,31
400.000	Banco Santander SA	Variabel	Ewige Anleihe	439.756	0,34
300.000	Bancolombia SA	Variabel	18/10/2027	300.030	0,23
600.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Variabel	Ewige Anleihe	557.353	0,43
225.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	242.938	0,19

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 14,09% (30/11/2023: 10,04%) (Fortsetzung)					
360.000	Barclays PLC	Variabel	07/05/2026	350.387	0,27
650.000	Barclays PLC	Variabel	13/09/2029	671.429	0,51
1.370.000	Barclays PLC	Variabel	Ewige Anleihe	1.463.805	1,12
600.000	BBVA Bancomer SA	Variabel	08/01/2039	615.686	0,47
625.000	BNP Paribas SA	Variabel	12/08/2035	511.419	0,39
350.000	BPCE SA	Variabel	06/10/2026	330.644	0,25
300.000	CaixaBank SA	Variabel	25/10/2033	389.687	0,30
800.000	CaixaBank SA	Variabel	Ewige Anleihe	732.754	0,56
300.000	Citigroup, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	294.333	0,22
700.000	Commerzbank AG	Variabel	05/12/2030	754.957	0,58
200.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	216.512	0,17
400.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	439.507	0,34
200.000	ING Groep NV	Variabel	16/11/2032	194.670	0,15
1.250.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	15/12/2025	1.248.456	0,95
125.000	Jyske Bank AS	Variabel	01/05/2035	138.229	0,11
350.000	Kasikornbank PCL	Variabel	02/10/2031	326.195	0,25
300.000	KBC Group NV	Variabel	07/12/2031	299.082	0,23
440.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	15/11/2033	492.053	0,38
200.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/04/2034	215.570	0,16
600.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	685.139	0,52
400.000	Société Générale SA	Variabel	30/06/2031	405.906	0,31
300.000	Swedbank AB	Variabel	15/11/2032	394.977	0,30
300.000	UniCredit SpA	Variabel	30/06/2035	281.702	0,21
300.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	375.814	0,29
Rundfunk - 0,91% (30/11/2023: 0,94%)					
500.000	Sirius XM Radio, Inc.	4,125	01/07/2030	419.254	0,32
500.000	Univision Communications, Inc.	7,375	30/06/2030	473.741	0,36
275.000	Warnermedia Holdings, Inc.	4,693	17/05/2033	296.883	0,23
Baumaterialien - 1,15% (30/11/2023: 0,76%)					
250.000	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750	01/08/2028	247.668	0,19
300.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	323.683	0,25
500.000	Standard Industries, Inc.	5,000	15/02/2027	485.046	0,37
500.000	Standard Industries, Inc.	4,375	15/07/2030	446.093	0,34
Kabel- und Satellitenfernsehen - 0,67% (30/11/2023: 1,44%)					
375.000	Charter Communications Operating LLC	6,550	01/06/2034	375.176	0,29
500.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	502.699	0,38

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 1,76% (30/11/2023: 1,21%)					
250.000	Chart Industries, Inc.	9,500	01/01/2031	270.236	0,21
250.000	Hillenbrand, Inc.	6,250	15/02/2029	248.896	0,19
1.000.000	Husky Injection Molding Systems Ltd.	9,000	15/02/2029	1.028.685	0,79
150.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,450	15/06/2034	150.102	0,11
600.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	607.334	0,46
Chemikalien - 1,92% (30/11/2023: 1,97%)					
200.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,250	15/02/2031	207.046	0,16
475.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,550	15/11/2030	495.492	0,38
750.000	NOVA Chemicals Corp.	5,000	01/05/2025	742.822	0,57
25.000	NOVA Chemicals Corp.	5,250	01/06/2027	23.965	0,02
500.000	Olin Corp.	5,000	01/02/2030	470.329	0,36
250.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	265.975	0,20
325.000	Sherwin-Williams Co.	3,450	01/06/2027	309.390	0,23
Konsumgüter - 0,31% (30/11/2023: 0,99%)					
100.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	109.450	0,08
300.000	Hasbro, Inc.	6,050	14/05/2034	298.412	0,23
Behälter - 0,54% (30/11/2023: 2,41%)					
275.000	Berry Global, Inc.	5,650	15/01/2034	268.348	0,20
500.000	Graphic Packaging International LLC	3,750	01/02/2030	443.633	0,34
Diversifizierte Finanzdienstleister - 3,70% (30/11/2023: 4,05%)					
425.000	AerCap Ireland Capital DAC	6,150	30/09/2030	436.989	0,34
225.000	Block, Inc.	6,500	15/05/2032	226.884	0,17
750.000	Burford Capital Global Finance LLC	9,250	01/07/2031	787.893	0,60
300.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	4,750	27/03/2034	326.833	0,25
575.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	605.131	0,46
250.000	Morgan Stanley	5,466	18/01/2035	247.910	0,19
425.000	Nasdaq, Inc.	5,950	15/08/2053	430.973	0,33
500.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	5,750	15/11/2031	462.250	0,35
500.000	Navient Corp.	6,750	25/06/2025	500.948	0,38
430.000	Shriram Finance Ltd.	6,625	22/04/2027	428.877	0,33
350.000	UBS Group AG	Variabel	Ewige Anleihe	390.389	0,30
Diverse Medien - 0,57% (30/11/2023: null)					
750.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	7,875	01/04/2030	746.569	0,57
Energie - 11,68% (30/11/2023: 13,19%)					
450.000	Aker BP ASA	4,000	29/05/2032	483.136	0,37

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Energie - 11,68% (30/11/2023: 13,19%) (Fortsetzung)					
200.000	Blue Racer Midstream LLC	7,250	15/07/2032	203.977	0,16
250.000	BP Capital Markets BV	4,323	12/05/2035	279.346	0,21
425.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	404.156	0,31
250.000	Cheniere Energy Partners LP	5,950	30/06/2033	252.286	0,19
500.000	Civitas Resources, Inc.	8,625	01/11/2030	535.312	0,41
500.000	Crescent Energy Finance LLC	7,625	01/04/2032	508.989	0,39
1.200.000	Ecopetrol SA	8,875	13/01/2033	1.237.528	0,95
350.000	Energy Transfer LP	5,550	15/05/2034	344.393	0,26
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2027	255.603	0,20
250.000	EQM Midstream Partners LP	7,500	01/06/2030	264.219	0,20
700.000	Geopark Ltd.	5,500	17/01/2027	633.186	0,48
500.000	Hilcorp Energy I LP	6,000	01/02/2031	478.243	0,37
550.000	Kosmos Energy Ltd.	7,125	04/04/2026	541.539	0,41
884.000	Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	6,950	12/11/2028	858.424	0,66
500.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	508.813	0,39
300.000	ONEOK, Inc.	6,625	01/09/2053	320.174	0,25
250.000	Ovintiv, Inc.	7,100	15/07/2053	277.241	0,21
500.000	PBF Holding Co. LLC	6,000	15/02/2028	488.895	0,37
750.000	Petrobras Global Finance BV	5,600	03/01/2031	720.108	0,55
400.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	410.504	0,31
100.000	Repsol International Finance BV	Variabel	Ewige Anleihe	107.017	0,08
500.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31/12/2030	471.505	0,36
325.000	Targa Resources Corp.	6,500	30/03/2034	342.595	0,26
600.000	Trafigura Funding SA	3,875	02/02/2026	638.352	0,49
500.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	588.238	0,45
500.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	511.337	0,39
500.000	Venture Global LNG, Inc.	8,375	01/06/2031	515.218	0,39
500.000	Vital Energy, Inc.	9,750	15/10/2030	547.298	0,42
700.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	658.581	0,50
600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	608.188	0,47
300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	288.676	0,22
Umwelt - 0,57% (30/11/2023: 0,37%)					
300.000	Ambipar Lux SARL	9,875	06/02/2031	290.661	0,22
500.000	Stericycle, Inc.	3,875	15/01/2029	454.324	0,35
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,71% (30/11/2023: 0,49%)					
500.000	CD&R Firefly Bidco PLC	8,625	30/04/2029	647.575	0,50
225.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	5,125	22/05/2034	275.509	0,21

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 4,11% (30/11/2023: 6,49%)					
300.000	Anheuser-Busch InBev SA	3,750	22/03/2037	321.104	0,25
325.000	Bacardi Ltd.	5,250	15/01/2029	318.372	0,24
500.000	BellRing Brands, Inc.	7,000	15/03/2030	511.051	0,39
835.000	BRF SA	4,875	24/01/2030	758.856	0,58
450.000	Central American Bottling Corp.	5,250	27/04/2029	423.491	0,32
700.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3,398	09/06/2031	607.569	0,46
125.000	La Doria SpA	Variabel	12/11/2029	139.517	0,11
582.000	Minerva Luxembourg SA	8,875	13/09/2033	607.389	0,46
500.000	Primo Water Holdings, Inc.	4,375	30/04/2029	458.866	0,35
625.000	Tereos Finance Groupe I SA	7,250	15/04/2028	716.014	0,55
500.000	U.S. Foods, Inc.	7,250	15/01/2032	516.620	0,40
Gesundheitswesen - 4,97% (30/11/2023: 5,07%)					
300.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	295.476	0,23
800.000	Bayer AG	Variabel	25/09/2083	878.754	0,67
975.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,500	15/05/2030	1.122.761	0,86
300.000	DH Europe Finance II SARL	1,350	18/09/2039	236.935	0,18
325.000	Elevance Health, Inc.	5,375	15/06/2034	323.400	0,25
300.000	Elevance Health, Inc.	5,650	15/06/2054	295.350	0,22
575.000	Ephios Subco 3 SARL	7,875	31/01/2031	659.295	0,50
425.000	HCA, Inc.	5,500	01/06/2033	419.792	0,32
450.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	507.176	0,39
550.000	Rede D'or Finance SARL	4,500	22/01/2030	491.696	0,38
750.000	Tenet Healthcare Corp.	6,125	01/10/2028	743.211	0,57
500.000	Tenet Healthcare Corp.	6,875	15/11/2031	522.169	0,40
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,14% (30/11/2023: 7,74%)					
400.000	Aroundtown SA	0,625	09/07/2025	414.313	0,32
200.000	Aroundtown SA	0,375	15/04/2027	187.833	0,14
500.000	Ashton Woods USA LLC	4,625	01/04/2030	445.426	0,34
500.000	Balder Finland OYJ	1,000	20/01/2029	442.610	0,34
750.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	20/10/2026	749.161	0,57
750.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	733.995	0,56
250.000	Fastighets AB Balder	1,875	14/03/2025	265.928	0,20
250.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	0,250	13/10/2024	263.969	0,20
300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	264.165	0,20
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	7,110	11/03/2032	198.000	0,15
500.000	Iron Mountain, Inc.	5,250	15/07/2030	467.907	0,36
150.000	P3 Group SARL	4,625	13/02/2030	162.018	0,12
350.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	4,875	29/04/2028	328.822	0,25
500.000	Park Intermediate Holdings LLC	4,875	15/05/2029	465.206	0,36

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 6,14% (30/11/2023: 7,74%) (Fortsetzung)					
1.000.000	RHP Hotel Properties LP	6,500	01/04/2032	995.362	0,76
500.000	Service Properties Trust	5,250	15/02/2026	481.231	0,37
500.000	Service Properties Trust	4,950	15/02/2027	456.027	0,35
500.000	Starwood Property Trust, Inc.	3,625	15/07/2026	464.511	0,36
250.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	250.229	0,19
Hotels - 0,78% (30/11/2023: 0,71%)					
750.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4,875	01/07/2031	659.250	0,50
325.000	ONE Hotels GmbH	7,750	02/04/2031	362.900	0,28
Versicherungswesen - 1,32% (30/11/2023: 1,11%)					
750.000	Acrisure LLC	4,250	15/02/2029	683.051	0,52
375.000	Alliant Holdings Intermediate LLC	7,000	15/01/2031	376.214	0,29
400.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	341.391	0,26
325.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC	7,125	15/05/2031	328.638	0,25
Freizeit - 1,51% (30/11/2023: 2,61%)					
500.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd.	10,375	01/05/2028	541.665	0,42
350.000	Loarre Investments SARL	6,500	15/05/2029	384.090	0,29
1.000.000	NCL Corp. Ltd.	8,375	01/02/2028	1.044.412	0,80
Metalle und Bergbau - 1,15% (30/11/2023: 0,94%)					
650.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	5,950	08/01/2034	643.909	0,49
350.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	6,440	26/01/2036	357.526	0,27
500.000	Mineral Resources Ltd.	8,125	01/05/2027	505.607	0,39
Papierindustrie - 0,45% (30/11/2023: 0,48%)					
650.000	Inversiones CMPC SA	3,850	13/01/2030	589.555	0,45
Verlags- und Druckbranche - 0,48% (30/11/2023: null)					
625.000	Cimpress PLC	7,000	15/06/2026	623.609	0,48
Restaurants - 1,59% (30/11/2023: 1,57%)					
600.000	Alsea SAB de CV	7,750	14/12/2026	605.572	0,46
150.000	Bertrand Franchise Finance SAS	6,500	18/07/2030	165.255	0,13
500.000	IRB Holding Corp.	7,000	15/06/2025	500.459	0,38
750.000	Raising Cane's Restaurants LLC	9,375	01/05/2029	808.491	0,62
Dienstleistungen - 4,52% (30/11/2023: 4,99%)					
200.000	Bureau Veritas SA	3,500	22/05/2036	210.949	0,16
375.000	EquipmentShare.com, Inc.	9,000	15/05/2028	387.281	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Dienstleistungen - 4,52% (30/11/2023: 4,99%) (Fortsetzung)					
375.000	EquipmentShare.com, Inc.	8,625	15/05/2032	387.788	0,30
700.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	802.285	0,61
750.000	Garda World Security Corp.	7,750	15/02/2028	760.988	0,58
450.000	GEMS MENASA Cayman Ltd.	7,125	31/07/2026	447.556	0,34
375.000	House of HR Group BV	9,000	03/11/2029	428.774	0,33
350.000	Movida Europe SA	7,850	11/04/2029	329.833	0,25
600.000	Pachelbel Bidco SpA	7,125	17/05/2031	669.767	0,51
375.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	6,750	15/03/2028	379.869	0,29
375.000	Ritchie Bros Holdings, Inc.	7,750	15/03/2031	392.005	0,30
500.000	TriNet Group, Inc.	7,125	15/08/2031	504.844	0,39
100.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	104.501	0,08
125.000	ZipRecruiter, Inc.	5,000	15/01/2030	108.312	0,08
Stahl - 0,87% (30/11/2023: 0,93%)					
800.000	GUSAP III LP	4,250	21/01/2030	743.589	0,57
400.000	Periama Holdings LLC	5,950	19/04/2026	395.048	0,30
Einzelhandelsriesen - 3,34% (30/11/2023: 2,36%)					
500.000	AA Bond Co. Ltd.	8,450	31/07/2050	670.881	0,51
500.000	Evergreen Acqco 1 LP	9,750	26/04/2028	530.809	0,41
350.000	Grupo Axo SAPI de CV	5,750	08/06/2026	339.219	0,26
1.000.000	Hanesbrands, Inc.	9,000	15/02/2031	1.021.768	0,78
500.000	LCM Investments Holdings II LLC	4,875	01/05/2029	464.336	0,36
250.000	Macy's Retail Holdings LLC	5,875	01/04/2029	240.931	0,18
500.000	PetSmart, Inc.	4,750	15/02/2028	464.960	0,36
600.000	Rakuten Group, Inc.	11,250	15/02/2027	633.540	0,48
Technologie - 4,60% (30/11/2023: 2,41%)					
400.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	453.533	0,35
300.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	252.679	0,19
500.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	474.536	0,36
175.000	Cloud Software Group, Inc.	8,250	30/06/2032	176.693	0,14
1.000.000	Dye & Durham Ltd.	8,625	15/04/2029	1.013.252	0,77
550.000	Fortress Intermediate 3, Inc.	7,500	01/06/2031	557.425	0,43
150.000	Intel Corp.	5,150	21/02/2034	146.795	0,11
350.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	403.042	0,31
1.000.000	NCR Voyix Corp.	5,125	15/04/2029	928.414	0,71
500.000	Open Text Corp.	3,875	15/02/2028	459.979	0,35
250.200	Seagate HDD Cayman	9,625	01/12/2032	283.605	0,22
400.000	SK Hynix, Inc.	6,500	17/01/2033	420.861	0,32

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Technologie - 4,60% (30/11/2023: 2,41%) (Fortsetzung)					
200.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	220.959	0,17
200.000	Teleperformance SE	5,750	22/11/2031	224.558	0,17
Telekommunikation - 7,22% (30/11/2023: 7,10%)					
850.000	America Movil SAB de CV	4,375	22/04/2049	714.623	0,55
600.000	Bharti Airtel Ltd.	3,250	03/06/2031	523.893	0,40
500.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	472.673	0,36
500.000	eircom Finance DAC	3,500	15/05/2026	528.882	0,40
500.000	Eutelsat SA	9,750	13/04/2029	568.290	0,43
375.000	Iliad Holding SASU	6,875	15/04/2031	415.502	0,32
400.000	iliad SA	5,625	15/02/2030	446.581	0,34
675.000	Lorca Telecom Bondco SA	5,750	30/04/2029	751.363	0,57
200.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02/04/2032	196.850	0,15
700.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	707.966	0,54
300.000	SES SA	Variabel	Ewige Anleihe	308.135	0,24
900.000	Telecom Italia SpA	7,875	31/07/2028	1.069.979	0,82
500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	585.518	0,45
625.000	United Group BV	Variabel	15/02/2031	685.604	0,52
700.000	Virgin Media Secured Finance PLC	5,250	15/05/2029	804.682	0,62
700.000	VZ Vendor Financing II BV	2,875	15/01/2029	659.884	0,51
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 3,02% (30/11/2023: 3,05%)					
600.000	DP World Salaam	Variabel	Ewige Anleihe	596.968	0,46
500.000	First Student Bidco, Inc.	4,000	31/07/2029	450.961	0,35
650.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	4,250	27/10/2027	612.690	0,47
450.000	Heathrow Funding Ltd.	4,500	11/07/2035	499.966	0,38
300.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	332.157	0,25
700.000	JSW Infrastructure Ltd.	4,950	21/01/2029	659.439	0,50
325.000	United Parcel Service, Inc.	5,150	22/05/2034	322.963	0,25
475.000	United Parcel Service, Inc.	5,500	22/05/2054	469.190	0,36
Versorgungsbetriebe - 3,58% (30/11/2023: 2,34%)					
200.000	Amprion GmbH	4,000	21/05/2044	209.264	0,16
800.000	Électricité de France SA	Variabel	Ewige Anleihe	770.254	0,59
180.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	163.441	0,13
500.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	5,950	29/07/2026	490.250	0,37
500.000	Hera SpA	1,000	25/04/2034	407.268	0,31
400.000	Pacific Gas & Electric Co.	5,800	15/05/2034	398.522	0,30
300.000	Redexis SAU	4,375	30/05/2031	321.462	0,25
700.000	ReNew Wind Energy AP2	4,500	14/07/2028	630.738	0,48
548.100	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,750	24/04/2033	546.849	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 96,97% (30/11/2023: 96,52%) (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 3,58% (30/11/2023: 2,34%) (Fortsetzung)					
400.000	Veolia Environnement SA	1,250	14/05/2035	342.507	0,26
400.000	Vistra Operations Co. LLC	6,875	15/04/2032	402.770	0,31
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: USD 122.535.009)				**126.851.586**	**96,97**
Summe der Wertpapiere (Kosten: USD 122.535.009)				**126.851.586**	**96,97**
Anlagen (Kosten: USD 122.535.009)				**126.851.586**	**96,97**

FINANZDERIVATE - 0,10% (30/11/2023: 0,66%)

Devisenforwards - 0,10% (30/11/2023: 0,66%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	EUR 20.112.578	USD 21.728.281	22	176.493	0,12
16/07/2024	State Street Bank	EUR 5.400.994	USD 5.795.159	30	79.187	0,03
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.297.157	USD 1.402.202	9	6.753	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 11.319.449	USD 14.171.302	18	245.840	0,18
16/07/2024	State Street Bank	GBP 9.221.689	USD 11.707.856	22	35.647	0,02
17/06/2024	State Street Bank	GBP 93.055	USD 117.591	12	892	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 15.123.746	EUR 13.812.658	5	120.606	0,09
16/07/2024	State Street Bank	USD 13.415.553	EUR 12.286.219	3	52.551	0,04
14/08/2024	State Street Bank	USD 3.272.840	EUR 3.001.204	12	4.203	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 521.030	GBP 406.112	5	3.934	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 1.609.472	USD 1.755.580	9	(2.691)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 15.609.128	USD 17.043.215	2	(66.079)	(0,05)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 16.460.471	USD 18.030.367	17	(151.206)	(0,11)
14/08/2024	State Street Bank	GBP 6.895	USD 8.786	3	(5)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	GBP 9.167.638	USD 11.760.769	7	(87.783)	(0,06)
17/06/2024	State Street Bank	USD 405.143	EUR 374.722	3	(1.875)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 5.480.805	EUR 5.099.773	19	(65.914)	(0,02)
14/08/2024	State Street Bank	USD 17.192.068	EUR 15.919.705	15	(146.216)	(0,10)
17/06/2024	State Street Bank	USD 835.858	GBP 661.903	14	(6.932)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 1.059.995	GBP 841.533	3	(11.667)	(0,01)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,10% (30/11/2023: 0,66%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,10% (30/11/2023: 0,66%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
14/08/2024	State Street Bank	USD 3.901.123	GBP 3.099.336	10	(46.377)	(0,03)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					726.106	0,48
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(586.745)	(0,38)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					**139.361**	**0,10**
Summe der Finanzderivate					**139.361**	**0,10**

	FAIR VALUE USD	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**126.990.947**	**97,07**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 0,74%)	**994.932**	**0,76**
Forderungen (30/11/2023: 2,67%)	**3.240.438**	**2,48**
Total	**131.226.317**	**100,31**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (0,59)%)	**(408.385)**	**(0,31)**
NIW	**130.817.932**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	USD 130.817.932	USD 120.680.592	USD 129.746.589
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 46.111.077	EUR 44.102.524	EUR 42.851.996
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 15.266.321	GBP 13.911.924	GBP 20.163.328
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 12.764.265	GBP 9.582.000	GBP 13.600.292
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 28.374.104	USD 26.968.368	USD 25.946.744
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 9.893.879	USD 9.403.771	USD 10.068.519
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 6.805.508	USD 6.447.291	USD 6.200.750
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	428.263	428.263	428.263
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	139.393	133.666	200.910
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	124.166	95.629	137.934
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	251.722	252.253	252.253
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	89.928	89.928	99.797
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	61.025	61.025	61.025

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 107,67	EUR 102,98	EUR 100,06
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 109,52	GBP 104,08	GBP 100,36
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 102,80	GBP 100,20	GBP 98,60
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 112,72	USD 106,91	USD 102,86
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 110,02	USD 104,57	USD 100,89
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 111,52	USD 105,65	USD 101,61

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	65,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	31,07
OTC-Derivate	0,55
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	3,21
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,02% (30/11/2023: 95,23%)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,02% (30/11/2023: 95,23%)					
Fluggesellschaften - 3,01% (30/11/2023: 2,61%)					
1.700.000	Deutsche Lufthansa AG	2,875	16/05/2027	1.647.079	0,76
1.250.000	easyJet FinCo BV	1,875	03/03/2028	1.161.100	0,53
2.502.500	Mileage Plus Holdings LLC	6,500	20/06/2027	2.308.799	1,06
1.500.000	Wizz Air Finance Co. BV	1,000	19/01/2026	1.425.345	0,66
Automobilhersteller und Automobilteile - 9,55% (30/11/2023: 7,39%)					
1.000.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	916.899	0,42
2.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,867	03/08/2027	2.647.632	1,22
1.100.000	Forvia SE	2,750	15/02/2027	1.054.020	0,48
300.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5,125	05/04/2026	305.832	0,14
3.776.000	Hyundai Capital America	5,250	08/01/2027	3.454.756	1,59
1.100.000	IHO Verwaltungs GmbH	3,875	15/05/2027	1.076.658	0,50
900.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	4,500	15/01/2026	902.844	0,41
2.825.000	Nissan Motor Co. Ltd.	4,345	17/09/2027	2.469.198	1,14
800.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	764.408	0,35
225.000	Phinia, Inc.	6,750	15/04/2029	208.764	0,10
900.000	RCI Banque SA	1,125	15/01/2027	839.925	0,39
1.500.000	Schaeffler AG	2,875	26/03/2027	1.459.080	0,67
1.500.000	Valeo SE	5,375	28/05/2027	1.547.295	0,71
1.500.000	Volkswagen International Finance NV	3,750	28/09/2027	1.495.410	0,69
600.000	ZF Europe Finance BV	2,500	23/10/2027	562.128	0,26
1.100.000	ZF Finance GmbH	2,750	25/05/2027	1.047.079	0,48
Bankwesen - 12,93% (30/11/2023: 12,91%)					
1.200.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	08/09/2027	1.113.684	0,51
1.900.000	AIB Group PLC	Variabel	04/04/2028	1.812.961	0,84
1.400.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	29/11/2027	1.436.302	0,66
1.000.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	1.048.851	0,48
1.800.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	16/07/2028	1.850.940	0,85
1.600.000	Barclays PLC	Variabel	31/01/2027	1.574.976	0,73
1.100.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	29/06/2027	1.134.470	0,52
2.500.000	Commerzbank AG	Variabel	14/09/2027	2.448.100	1,13
1.500.000	de Volksbank NV	4,625	23/11/2027	1.521.210	0,70
1.700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	24/05/2028	1.667.955	0,77
800.000	Intesa Sanpaolo SpA	Variabel	08/03/2028	821.984	0,38
1.800.000	Jyske Bank AS	5,500	16/11/2027	1.862.568	0,86
800.000	NatWest Group PLC	Variabel	06/09/2028	806.048	0,37
600.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	27/06/2027	631.116	0,29
1.400.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	1.475.796	0,68
1.800.000	Raiffeisen Bank International AG	0,050	01/09/2027	1.577.214	0,73
1.500.000	Santander U.K. Group Holdings PLC	Variabel	25/08/2028	1.480.965	0,68

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
Bankwesen - 12,93% (30/11/2023: 12,91%) (Fortsetzung)					
1.700.000	Société Générale SA	Variabel	02/12/2027	1.567.128	0,72
1.200.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	1.225.152	0,56
1.000.000	Volksbank Wien AG	Variabel	06/10/2027	1.029.660	0,47
Rundfunk - 2,10% (30/11/2023: 2,50%)					
1.600.000	Discovery Communications LLC	1,900	19/03/2027	1.516.304	0,70
1.150.000	Nexstar Media, Inc.	5,625	15/07/2027	1.000.853	0,46
1.175.000	Sirius XM Radio, Inc.	5,000	01/08/2027	1.028.797	0,47
1.125.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	1.021.714	0,47
Baumaterialien - 0,27% (30/11/2023: 0,49%)					
600.000	James Hardie International Finance DAC	3,625	01/10/2026	593.496	0,27
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,20% (30/11/2023: 1,78%)					
1.800.000	CCO Holdings LLC	5,125	01/05/2027	1.582.467	0,73
1.250.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	1.081.920	0,50
1.125.000	DISH Network Corp.	11,750	15/11/2027	1.041.888	0,48
1.100.000	United Group BV	4,000	15/11/2027	1.069.948	0,49
Kapitalgüter - 1,08% (30/11/2023: 0,89%)					
450.000	Hillenbrand, Inc.	6,250	15/02/2029	412.687	0,19
2.100.000	Wabtec Transportation Netherlands BV	1,250	03/12/2027	1.928.577	0,89
Chemikalien - 1,05% (30/11/2023: 1,14%)					
1.600.000	Celanese U.S. Holdings LLC	2,125	01/03/2027	1.517.680	0,70
800.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	1,800	25/09/2026	762.048	0,35
Konsumgüter - 0,22% (30/11/2023: null)					
475.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	478.895	0,22
Behälter - 2,10% (30/11/2023: 2,43%)					
1.800.000	Berry Global, Inc.	1,500	15/01/2027	1.692.126	0,78
900.000	Canpack SA	2,375	01/11/2027	844.425	0,39
2.000.000	DS Smith PLC	4,375	27/07/2027	2.017.200	0,93
Diversifizierte Finanzdienstleister - 13,98% (30/11/2023: 14,41%)					
2.300.000	Aircastle Ltd.	4,250	15/06/2026	2.061.377	0,95
2.325.000	ARES Capital Corp.	3,875	15/01/2026	2.065.738	0,95
1.500.000	Arval Service Lease SA	4,750	22/05/2027	1.536.315	0,71
1.525.000	Aviation Capital Group LLC	3,500	01/11/2027	1.310.797	0,60
2.675.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	2,528	18/11/2027	2.200.800	1,01

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 13,98% (30/11/2023: 14,41%) (Fortsetzung)					
2.300.000	AXA Logistics Europe Master SCA	0,375	15/11/2026	2.092.747	0,96
2.000.000	Ayvens SA	4,000	05/07/2027	2.009.600	0,93
2.425.000	Blue Owl Capital Corp.	3,400	15/07/2026	2.102.899	0,97
1.000.000	CA Auto Bank SpA	4,375	08/06/2026	1.007.680	0,46
675.000	CA Auto Bank SpA	3,750	12/04/2027	673.130	0,31
200.000	Castlelake Aviation Finance DAC	5,000	15/04/2027	177.152	0,08
1.275.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	1.078.007	0,50
2.300.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	2.130.812	0,98
1.000.000	JAB Holdings BV	1,000	20/12/2027	906.980	0,42
600.000	Jerrold Finco PLC	5,250	15/01/2027	682.046	0,31
900.000	Kane Bidco Ltd.	5,000	15/02/2027	884.592	0,41
1.100.000	Navient Corp.	6,750	15/06/2026	1.011.651	0,47
2.000.000	Nykredit Realkredit AS	0,375	17/01/2028	1.763.680	0,81
1.100.000	OneMain Finance Corp.	7,125	15/03/2026	1.028.482	0,47
1.800.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	1.566.342	0,72
2.200.000	UBS Group AG	Variabel	24/06/2027	2.073.390	0,96
Diverse Medien - null (30/11/2023: 1,12%)					
Energie - 5,45% (30/11/2023: 5,65%)					
1.100.000	Archrock Partners LP	6,875	01/04/2027	1.016.708	0,47
1.100.000	EQM Midstream Partners LP	6,500	01/07/2027	1.022.488	0,47
1.100.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	1.026.748	0,47
800.000	Leviathan Bond Ltd.	6,500	30/06/2027	703.258	0,32
950.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	857.386	0,40
1.150.000	Tallgrass Energy Partners LP	6,000	01/03/2027	1.037.854	0,48
1.900.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4,000	15/08/2026	1.671.794	0,77
1.125.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	1.036.921	0,48
1.150.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	1.083.342	0,50
1.100.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	953.310	0,44
1.600.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	1.419.152	0,65
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel 0,70% (30/11/2023: 0,40%)					
500.000	Market Bidco Finco PLC	5,500	04/11/2027	545.496	0,25
1.000.000	Picard Groupe SAS	3,875	01/07/2026	984.020	0,45
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,82% (30/11/2023: 3,71%)					
2.100.000	Bevco Lux SARL	1,500	16/09/2027	1.946.133	0,90
700.000	Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,750	22/07/2025	678.965	0,31
1.800.000	Louis Dreyfus Co. Finance BV	1,625	28/04/2028	1.650.906	0,76
1.050.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	7,000	14/05/2026	965.207	0,44

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 3,82% (30/11/2023: 3,71%) (Fortsetzung)					
1.100.000	Tereos Finance Groupe I SA	4,750	30/04/2027	1.100.792	0,51
2.200.000	Viterra Finance BV	1,000	24/09/2028	1.946.450	0,90
Glücksspiel - 1,99% (30/11/2023: 1,17%)					
1.100.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	1.092.123	0,50
1.100.000	Allwyn International AS	3,875	15/02/2027	1.078.277	0,50
1.100.000	Cirsa Finance International SARL	4,500	15/03/2027	1.085.601	0,50
1.225.000	Penn Entertainment, Inc.	5,625	15/01/2027	1.075.633	0,49
Gesundheitswesen - 2,21% (30/11/2023: 2,62%)					
1.100.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,500	11/02/2027	1.069.233	0,49
1.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	7,500	21/08/2026	1.038.190	0,48
1.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,750	09/05/2027	1.071.820	0,49
1.600.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	1.619.808	0,75
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 15,16% (30/11/2023: 13,81%)					
1.300.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	1.186.952	0,55
1.100.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	990.088	0,46
1.800.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	1.635.822	0,75
1.100.000	Carmila SA	1,625	30/05/2027	1.023.583	0,47
1.100.000	Castellum AB	0,750	04/09/2026	1.018.776	0,47
1.800.000	CTP NV	0,750	18/02/2027	1.638.414	0,75
1.600.000	Digital Euro Finco LLC	2,500	16/01/2026	1.558.640	0,72
1.800.000	Hammerson Ireland Finance DAC	1,750	03/06/2027	1.659.150	0,76
1.825.000	HAT Holdings I LLC	3,375	15/06/2026	1.583.363	0,73
500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	03/03/2027	431.655	0,20
500.000	Kojamo OYJ	1,875	27/05/2027	464.390	0,21
1.200.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,250	01/02/2027	1.037.489	0,48
1.200.000	Logicor Financing SARL	1,625	15/07/2027	1.096.356	0,50
1.500.000	Mercialys SA	1,800	27/02/2026	1.436.475	0,66
1.700.000	NE Property BV	3,375	14/07/2027	1.645.854	0,76
1.300.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	1.246.726	0,57
1.200.000	P3 Group SARL	0,875	26/01/2026	1.135.800	0,52
1.100.000	RHP Hotel Properties LP	7,250	15/07/2028	1.035.775	0,48
1.200.000	SELP Finance SARL	3,750	10/08/2027	1.185.264	0,55
1.125.000	Service Properties Trust	7,500	15/09/2025	1.054.360	0,49
600.000	Service Properties Trust	5,250	15/02/2026	531.943	0,25
625.000	Service Properties Trust	5,500	15/12/2027	529.362	0,24
1.200.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	1.036.184	0,48
1.200.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	1.112.772	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 15,16% (30/11/2023: 13,81%) (Fortsetzung)					
1.800.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	1.656.666	0,76
1.800.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	1.589.238	0,73
1.300.000	Vonovia SE	4,750	23/05/2027	1.324.622	0,61
1.100.000	Webuild SpA	3,875	28/07/2026	1.088.087	0,50
Versicherungswesen - 0,37% (30/11/2023: 0,37%)					
800.000	Unipol Gruppo SpA	3,500	29/11/2027	796.408	0,37
Freizeit - 1,71% (30/11/2023: 1,46%)					
1.100.000	Carnival Corp.	7,625	01/03/2026	1.019.350	0,47
1.800.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,375	15/07/2027	1.625.510	0,75
1.200.000	VOC Escrow Ltd.	5,000	15/02/2028	1.063.044	0,49
Metalle und Bergbau - 1,67% (30/11/2023: 0,90%)					
2.500.000	Alcoa Nederland Holding BV	5,500	15/12/2027	2.278.158	1,05
1.300.000	Orano SA	5,375	15/05/2027	1.345.409	0,62
Verlags- und Druckbranche - 0,84% (30/11/2023: 0,84%)					
2.000.000	Informa PLC	1,250	22/04/2028	1.813.980	0,84
Dienstleistungen - 3,67% (30/11/2023: 4,30%)					
1.100.000	Albion Financing 1 SARL	5,250	15/10/2026	1.108.195	0,51
1.700.000	Euronet Worldwide, Inc.	1,375	22/05/2026	1.612.025	0,74
2.200.000	ISS Global AS	1,500	31/08/2027	2.041.226	0,94
550.000	PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5,750	15/09/2026	550.754	0,25
1.600.000	Securitas Treasury Ireland DAC	4,250	04/04/2027	1.612.496	0,74
1.100.000	Verisure Holding AB	3,250	15/02/2027	1.058.871	0,49
Einzelhandelsriesen - 2,11% (30/11/2023: 1,64%)					
1.100.000	Dufry One BV	2,000	15/02/2027	1.035.089	0,48
1.200.000	Hanesbrands, Inc.	4,875	15/05/2026	1.072.020	0,49
1.500.000	PVH Corp.	3,125	15/12/2027	1.457.730	0,67
1.000.000	Tapestry, Inc.	5,375	27/11/2027	1.026.490	0,47
Technologie - 2,39% (30/11/2023: 2,24%)					
1.000.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	4,875	30/10/2026	1.006.450	0,46
2.300.000	Cellnex Finance Co. SA	1,000	15/09/2027	2.099.440	0,97
1.000.000	TDF Infrastructure SASU	2,500	07/04/2026	974.280	0,45
1.300.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	1.118.390	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 98,02% (30/11/2023: 95,23%) (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 2,92% (30/11/2023: 2,80%)					
1.000.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	916.807	0,42
1.150.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	1.001.426	0,46
600.000	Eutelsat SA	2,250	13/07/2027	522.300	0,24
184.000	Iliad Holding SASU	5,125	15/10/2026	184.578	0,09
1.700.000	PPF Telecom Group BV	3,250	29/09/2027	1.653.403	**0,76**
2.300.000	SES SA	0,875	04/11/2027	2.064.043	0,95
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 1,90% (30/11/2023: 2,11%)					
2.200.000	Autostrade per l'Italia SpA	1,750	01/02/2027	2.080.452	0,95
1.100.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,625	27/11/2027	1.018.490	**0,47**
1.100.000	Q-Park Holding I BV	2,000	01/03/2027	1.037.894	0,48
Versorgungsbetriebe - 2,62% (30/11/2023: 3,54%)					
2.400.000	EEW Energy from Waste GmbH	0,361	30/06/2026	2.210.256	1,02
1.400.000	National Grid North America, Inc.	4,151	12/09/2027	1.411.242	0,65
2.200.000	Redexis Gas Finance BV	1,875	27/04/2027	2.076.646	0,95
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 205.251.418)				**212.940.846**	**98,02**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 205.251.418)				**212.940.846**	**98,02**
Anlagen (Kosten: EUR 205.251.418)				**212.940.846**	**98,02**

FINANZDERIVATE - 0,03% (30/11/2023: (0,48)%)

Devisenforwards - 0,03% (30/11/2023: (0,48)%)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	EUR 621.225	CHF 604.967	3	1.695	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 19.533	GBP 16.690	1	15	0,00
14/08/2024	State Street Bank	EUR 19.982.183	USD 21.571.222	3	175.875	0,08
16/07/2024	State Street Bank	EUR 3.300.689	USD 3.544.703	4	41.617	0,02
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.153.100	USD 1.243.037	9	8.695	0,00
17/06/2024	State Street Bank	GBP 702.244	EUR 817.083	3	6.111	0,00
16/07/2024	State Street Bank	GBP 174.795	EUR 202.480	1	2.173	0,00
14/08/2024	State Street Bank	GBP 13.750	EUR 15.937	1	143	0,00
17/06/2024	State Street Bank	USD 33.242.106	EUR 30.339.601	11	264.776	0,12
16/07/2024	State Street Bank	USD 33.026.763	EUR 30.246.726	4	118.746	0,05
14/08/2024	State Street Bank	USD 34.189	EUR 31.334	2	58	0,00
14/08/2024	State Street Bank	CHF 40.420	EUR 41.680	1	(208)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - 0,03% (30/11/2023: (0,48)%) (Fortsetzung)

Devisenforwards - 0,03% (30/11/2023: (0,48)%) (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	CHF 8.825.763	EUR 9.049.405	6	(11.198)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 826	CHF 807	2	(-)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 610.155	GBP 524.384	1	(3.803)	(0,00)
14/08/2024	State Street Bank	EUR 404.522	GBP 349.589	1	(4.306)	(0,00)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 1.227.443	GBP 1.051.832	2	(5.553)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 19.034.350	USD 20.784.464	1	(75.304)	(0,03)
17/06/2024	State Street Bank	EUR 20.112.471	USD 22.032.095	9	(171.398)	(0,08)
17/06/2024	State Street Bank	USD 1.306.415	EUR 1.205.990	7	(3.236)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 2.631.413	EUR 2.438.968	9	(19.594)	(0,01)
14/08/2024	State Street Bank	USD 32.313.685	EUR 29.937.671	11	(267.829)	(0,12)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					619.904	0,27
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(562.429)	(0,24)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenforwards					**57.475**	**0,03**
Summe der Finanzderivate					**57.475**	**0,03**

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**212.998.321**	**98,05**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: 0,29%)	**1.622.661**	**0,75**
Forderungen (30/11/2023: 5,10%)	**2.884.828**	**1,33**
Total	**217.505.810**	**100,13**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: (0,14)%)	**(266.696)**	**(0,13)**
NIW	**217.239.114**	**100,00**

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW	EUR 217.239.114	EUR 213.039.908	EUR 31.008.917
NIW pro Anteilsklasse			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 1.417.721	CHF 1.418.985	CHF 239.376
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 4.608.264	CHF 4.638.424	CHF 94.753
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 38.956.573	EUR 37.121.970	EUR 6.691.023
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 110.266	EUR 117.432	EUR 10.000
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 51.886.328	EUR 48.937.735	EUR 1.005.000
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 6.131.965	EUR 6.180.500	EUR 3.121.863

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteilsklasse (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 13.404.951	EUR 16.343.615	EUR 11.260.294
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 5.227.570	USD 4.921.967	USD 478.152
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 45.603.781	USD 44.512.729	USD 3.145.252
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 24.101.874	USD 24.280.842	USD 1.229.351
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 11.741.339	USD 11.425.159	USD 2.553.570
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 6.179.900	USD 6.076.481	USD 1.738.078
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 1.647.200	CHF 1.122.990	-
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 569.749	CHF 564.876	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR 373.429	EUR 373.704	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR 793.846	EUR 780.315	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 6.536.518	EUR 6.456.676	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 691.450	EUR 677.745	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 4.777.530	USD 4.675.636	-
Anzahl Anteile im Umlauf			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	13.628	13.928	2.400
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	44.417	45.582	950
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	365.138	359.500	66.937
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1.043	1.142	100
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	487.516	474.387	10.050
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	57.816	60.034	31.228
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	127.569	158.307	112.648
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	48.136	47.195	4.782
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	424.024	428.997	31.484
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	222.301	232.843	12.280
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	109.354	109.384	25.500
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	58.000	58.529	17.386
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	16.000	11.000	-
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	5.538	5.538	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	3.567	3.667	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	7.628	7.678	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	62.217	62.741	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	6.589	6.589	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	44.746	45.049	-
NIW pro Anteil			
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 104,03	CHF 101,88	CHF 99,74
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 103,75	CHF 101,76	CHF 99,74
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 106,69	EUR 103,26	EUR 99,96
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	EUR 105,72	EUR 102,83	EUR 100,00
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 106,43	EUR 103,16	EUR 100,00
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 106,06	EUR 102,95	EUR 99,97
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 105,08	EUR 103,24	EUR 99,96
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 108,60	USD 104,29	USD 99,99
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 107,55	USD 103,76	USD 99,90
-Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	USD 108,42	USD 104,28	USD 100,11
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 107,37	USD 104,45	USD 100,14

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

	31/05/2024	30/11/2023	31/05/2023
NIW pro Anteil (Fortsetzung)			
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 106,55	USD 103,82	USD 99,97
-Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	CHF 102,95	CHF 102,09	-
-Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	CHF 102,88	CHF 102,00	-
-Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	EUR 104,69	EUR 101,91	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	EUR 104,07	EUR 101,63	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 105,06	EUR 102,91	-
-Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	EUR 104,94	EUR 102,86	-
-Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	USD 106,77	USD 103,79	-

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	79,85
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	17,80
OTC-Derivate	0,28
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,07
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund*

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64%					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64%					
Fluggesellschaften - 0,32%					
300.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	335.220	0,13
500.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	498.295	0,19
Automobilhersteller und Automobilteile - 4,43%					
1.660.000	Ford Motor Credit Co. LLC	5,800	05/03/2027	1.526.698	0,59
1.425.000	Ford Motor Credit Co. LLC	7,350	04/11/2027	1.366.366	0,53
375.000	Ford Motor Credit Co. LLC	4,445	14/02/2030	375.727	0,15
1.020.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,050	05/03/2031	934.649	0,36
815.000	General Motors Co.	6,125	01/10/2025	754.373	0,29
900.000	General Motors Financial Co., Inc.	2,350	08/01/2031	675.814	0,26
265.000	General Motors Financial Co., Inc.	6,100	07/01/2034	245.419	0,10
600.000	General Motors Financial Co., Inc.	5,950	04/04/2034	549.144	0,21
250.000	Hyundai Capital America	5,950	21/09/2026	231.791	0,09
450.000	Hyundai Capital America	5,400	08/01/2031	411.495	0,16
575.000	LKQ Dutch Bond BV	4,125	13/03/2031	572.539	0,22
725.000	Mahle GmbH	6,500	02/05/2031	730.097	0,28
350.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,950	15/09/2026	329.910	0,13
300.000	Nissan Motor Co. Ltd.	3,201	17/09/2028	286.653	0,11
900.000	Porsche Automobil Holding SE	4,125	27/09/2032	888.885	0,34
500.000	Volkswagen Group of America Finance LLC	5,400	20/03/2026	459.165	0,18
700.000	Volkswagen International Finance NV	Variabel	Ewige Anleihe	791.889	0,31
300.000	ZF Europe Finance BV	4,750	31/01/2029	300.690	0,12
Bankwesen - 18,82%					
800.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	14/09/2028	829.768	0,32
300.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	23/09/2033	334.842	0,13
1.010.000	AIB Group PLC	Variabel	30/05/2031	975.529	0,38
400.000	Argenta Spaarbank NV	1,000	29/01/2027	367.680	0,14
500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	15/09/2033	522.500	0,20
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	30/11/2033	375.050	0,15
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Variabel	08/02/2036	606.114	0,23
400.000	Banco Comercial Portugues SA	Variabel	17/05/2032	386.900	0,15
400.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Variabel	14/09/2029	445.728	0,17
400.000	Banco de Sabadell SA	Variabel	16/08/2033	416.504	0,16
1.000.000	Banco Santander SA	Variabel	04/10/2032	1.035.354	0,40
800.000	Banco Santander SA	6,350	14/03/2034	741.447	0,29
700.000	Banco Santander SA	Variabel	22/04/2034	710.878	0,28
875.000	Bank of America Corp.	Variabel	15/09/2027	813.658	0,32
835.000	Bank of America Corp.	Variabel	25/04/2029	764.221	0,30
1.020.000	Bank of America Corp.	Variabel	24/10/2031	760.779	0,29
845.000	Bank of America Corp.	Variabel	23/01/2035	772.529	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Bankwesen - 18,82% (Fortsetzung)					
600.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	06/12/2032	726.850	0,28
470.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	01/03/2033	502.975	0,19
400.000	Bank of Ireland Group PLC	Variabel	10/08/2034	397.836	0,15
800.000	Barclays PLC	Variabel	09/08/2028	734.576	0,28
1.250.000	Barclays PLC	Variabel	13/09/2029	1.189.398	0,46
200.000	Barclays PLC	Variabel	08/08/2030	207.596	0,08
1.040.000	Barclays PLC	Variabel	22/03/2031	977.735	0,38
200.000	Barclays PLC	Variabel	12/03/2055	188.855	0,07
700.000	BNP Paribas SA	Variabel	24/05/2031	762.028	0,30
800.000	CaixaBank SA	Variabel	23/02/2033	843.496	0,33
300.000	CaixaBank SA	Variabel	25/10/2033	358.960	0,14
400.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	08/03/2028	412.546	0,16
1.245.000	Citigroup, Inc.	Variabel	09/06/2027	1.058.378	0,41
335.000	Citigroup, Inc.	Variabel	03/11/2032	252.832	0,10
825.000	Citigroup, Inc.	Variabel	Ewige Anleihe	745.593	0,29
500.000	Commerzbank AG	Variabel	17/01/2031	510.685	0,20
400.000	Commerzbank AG	Variabel	29/12/2031	368.344	0,14
700.000	Commerzbank AG	Variabel	16/10/2034	698.040	0,27
1.100.000	Danske Bank AS	Variabel	14/05/2034	1.102.497	0,43
700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	22/12/2028	720.504	0,28
500.000	Deutsche Bank AG	Variabel	18/01/2029	475.307	0,18
1.300.000	Deutsche Bank AG	Variabel	19/05/2031	1.315.769	0,51
480.000	Hamburg Commercial Bank AG	4,875	30/03/2027	484.800	0,19
600.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	09/03/2034	574.786	0,22
530.000	HSBC Holdings PLC	Variabel	22/03/2035	530.334	0,21
850.000	HSBC Holdings PLC	7,000	07/04/2038	1.071.214	0,41
450.000	Intesa Sanpaolo SpA	5,625	08/03/2033	494.037	0,19
600.000	Intesa Sanpaolo SpA	6,625	31/05/2033	733.549	0,28
925.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	26/04/2026	839.651	0,33
850.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	22/04/2028	787.287	0,30
1.215.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	06/05/2030	1.039.004	0,40
530.000	JPMorgan Chase & Co.	Variabel	25/07/2033	472.487	0,18
400.000	Jyske Bank AS	Variabel	26/10/2028	410.644	0,16
925.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	937.062	0,36
480.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	21/09/2031	499.574	0,19
700.000	Lloyds Banking Group PLC	Variabel	05/04/2034	695.002	0,27
450.000	Morgan Stanley	Variabel	25/01/2034	488.979	0,19
350.000	Nationwide Building Society	Variabel	25/07/2029	349.006	0,14
1.400.000	NatWest Group PLC	Variabel	14/09/2032	1.256.374	0,49
400.000	Nova Ljubljanska Banka DD	Variabel	19/07/2025	400.772	0,16
1.240.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	25/04/2028	1.307.134	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Bankwesen - 18,82% (Fortsetzung)					
230.000	PNC Financial Services Group, Inc.	Variabel	12/06/2029	212.988	0,08
400.000	QNB Finance Ltd.	Variabel	02/04/2029	370.452	0,14
885.000	Royal Bank of Canada	6,000	01/11/2027	834.717	0,32
650.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Variabel	03/11/2031	596.739	0,23
400.000	Société Générale SA	Variabel	12/06/2029	348.604	0,14
200.000	Société Générale SA	Variabel	06/12/2030	201.190	0,08
500.000	Standard Chartered PLC	Variabel	09/09/2030	489.905	0,19
1.050.000	Standard Chartered PLC	Variabel	23/09/2031	969.790	0,38
350.000	Swedbank AB	Variabel	15/11/2032	424.472	0,16
200.000	Tatra Banka AS	Variabel	29/04/2030	201.060	0,08
440.000	Toronto-Dominion Bank	5,156	10/01/2028	403.978	0,16
260.000	Truist Financial Corp.	Variabel	08/06/2027	241.219	0,09
240.000	U.S. Bancorp	Variabel	12/06/2029	223.325	0,09
620.000	UBS Group AG	Variabel	09/06/2033	623.305	0,24
1.000.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	11/12/2030	1.153.937	0,45
900.000	Volksbank Wien AG	Variabel	21/06/2034	896.247	0,35
1.035.000	Wells Fargo & Co.	Variabel	25/07/2028	935.755	0,36
735.000	Wells Fargo & Co.	Variabel	24/04/2034	665.344	0,26
Rundfunk - 1,68%					
845.000	Fox Corp.	4,709	25/01/2029	760.503	0,29
900.000	Fox Corp.	5,576	25/01/2049	756.316	0,29
575.000	Pinewood Finco PLC	6,000	27/03/2030	664.276	0,26
845.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,638	15/03/2025	765.265	0,30
840.000	Warnermedia Holdings, Inc.	3,788	15/03/2025	761.202	0,30
625.000	Warnermedia Holdings, Inc.	4,693	17/05/2033	621.531	0,24
Kabel- und Satellitenfernsehen - 1,21%					
600.000	Charter Communications Operating LLC	6,150	10/11/2026	556.778	0,21
825.000	Charter Communications Operating LLC	6,550	01/06/2034	760.305	0,29
450.000	Charter Communications Operating LLC	5,250	01/04/2053	326.054	0,13
1.010.000	Comcast Corp.	3,999	01/11/2049	720.348	0,28
875.000	Cox Communications, Inc.	3,350	15/09/2026	768.972	0,30
Kapitalgüter - 4,63%					
400.000	Alstom SA	Variabel	Ewige Anleihe	404.576	0,16
970.000	Carrier Global Corp.	2,722	15/02/2030	783.348	0,30
420.000	Carrier Global Corp.	2,700	15/02/2031	330.777	0,13
1.500.000	CK Hutchison International 24 Ltd.	5,500	26/04/2034	1.384.721	0,54
885.000	Deere & Co.	3,100	15/04/2030	738.335	0,29
710.000	Deere & Co.	3,750	15/04/2050	516.895	0,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Kapitalgüter - 4,63% (Fortsetzung)					
675.000	Dover Corp.	2,950	04/11/2029	556.559	0,21
525.000	Eaton Capital UnLtd. Co.	3,802	21/05/2036	524.129	0,20
1.015.000	IDEX Corp.	2,625	15/06/2031	776.771	0,30
325.000	Ingersoll Rand, Inc.	5,450	15/06/2034	299.577	0,12
600.000	John Deere Capital Corp.	5,100	11/04/2034	548.914	0,21
410.000	Pentair Finance SARL	5,900	15/07/2032	385.653	0,15
825.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	769.238	0,30
585.000	Regal Rexnord Corp.	6,300	15/02/2030	551.191	0,21
1.145.000	Regal Rexnord Corp.	6,400	15/04/2033	1.084.444	0,42
875.000	Xylem, Inc.	3,250	01/11/2026	768.162	0,30
915.000	Xylem, Inc.	1,950	30/01/2028	754.616	0,29
1.015.000	Xylem, Inc.	2,250	30/01/2031	777.305	0,30
Chemikalien - 2,73%					
590.000	Celanese U.S. Holdings LLC	6,050	15/03/2025	543.980	0,21
580.000	Celanese U.S. Holdings LLC	0,625	10/09/2028	501.219	0,19
755.000	Dow Chemical Co.	6,300	15/03/2033	735.496	0,29
675.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	2,300	01/11/2030	514.290	0,20
915.000	Sherwin-Williams Co.	3,450	01/08/2025	822.142	0,32
815.000	Sherwin-Williams Co.	3,450	01/06/2027	714.679	0,28
915.000	Sherwin-Williams Co.	2,950	15/08/2029	754.392	0,29
1.300.000	Sherwin-Williams Co.	2,900	15/03/2052	748.324	0,29
900.000	Solvay SA	4,250	03/10/2031	895.482	0,35
1.005.000	Yara International ASA	3,148	04/06/2030	803.820	0,31
Konsumgüter - 0,45%					
725.000	Clorox Co.	1,800	15/05/2030	551.616	0,21
675.000	Hasbro, Inc.	6,050	14/05/2034	618.484	0,24
Behälter - 0,98%					
530.000	Berry Global, Inc.	5,650	15/01/2034	476.399	0,18
875.000	Packaging Corp. of America	3,400	15/12/2027	760.555	0,30
675.000	Packaging Corp. of America	3,000	15/12/2029	552.543	0,21
925.000	Sonoco Products Co.	3,125	01/05/2030	752.695	0,29
Diversifizierte Finanzdienstleister - 4,38%					
650.000	AerCap Ireland Capital DAC	3,300	30/01/2032	509.369	0,20
700.000	Blue Owl Credit Income Corp.	6,600	15/09/2029	640.501	0,25
775.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	4,750	27/03/2034	777.744	0,30
800.000	EXOR NV	3,750	14/02/2033	782.512	0,30
845.000	Fiserv, Inc.	4,200	01/10/2028	744.379	0,29

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Diversifizierte Finanzdienstleister - 4,38% (Fortsetzung)					
600.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	23/08/2028	538.235	0,21
1.015.000	Goldman Sachs Group, Inc.	Variabel	21/07/2032	762.351	0,29
260.000	Hyundai Card Co. Ltd.	5,750	24/04/2029	239.854	0,09
360.000	Intermediate Capital Group PLC	1,625	17/02/2027	333.518	0,13
700.000	JAB Holdings BV	4,375	25/04/2034	695.877	0,27
1.140.000	Mastercard, Inc.	2,950	01/06/2029	957.825	0,37
915.000	Morgan Stanley	Variabel	20/04/2029	836.311	0,32
925.000	Morgan Stanley	Variabel	21/04/2034	832.020	0,32
810.000	Morgan Stanley Bank NA	Variabel	14/01/2028	738.494	0,29
475.000	Schroders PLC	Variabel	18/07/2034	559.574	0,22
600.000	TP ICAP Finance PLC	5,250	29/05/2026	690.139	0,27
600.000	UBS Group AG	Variabel	15/11/2033	668.805	0,26
Diverse Medien - 0,40%					
275.000	Meta Platforms, Inc.	4,600	15/05/2028	251.238	0,10
875.000	Walt Disney Co.	1,750	13/01/2026	762.712	0,30
10.000	Walt Disney Co.	2,200	13/01/2028	8.399	0,00
Energie - 7,05%					
900.000	Aker BP ASA	4,000	29/05/2032	890.082	0,35
520.000	BP Capital Markets PLC	Variabel	Ewige Anleihe	497.640	0,19
845.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125	30/06/2027	771.747	0,30
885.000	Cheniere Energy Partners LP	4,500	01/10/2029	775.237	0,30
275.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,497	15/08/2043	264.532	0,10
705.000	DCP Midstream Operating LP	3,250	15/02/2032	554.484	0,22
925.000	Diamondback Energy, Inc.	3,125	24/03/2031	745.514	0,29
815.000	Diamondback Energy, Inc.	6,250	15/03/2033	783.318	0,30
855.000	Energy Transfer LP	2,900	15/05/2025	766.909	0,30
525.000	Energy Transfer LP	4,750	15/01/2026	477.431	0,19
525.000	Energy Transfer LP	5,500	01/06/2027	484.184	0,19
360.000	Eni SpA	Variabel	Ewige Anleihe	335.102	0,13
1.155.000	Enterprise Products Operating LLC	3,200	15/02/2052	705.009	0,27
815.000	EQT Corp.	5,700	01/04/2028	753.822	0,29
620.000	Kinder Morgan, Inc.	5,200	01/06/2033	550.652	0,21
895.000	MPLX LP	5,650	01/03/2053	777.022	0,30
925.000	Occidental Petroleum Corp.	7,875	15/09/2031	955.697	0,37
845.000	ONEOK, Inc.	6,050	01/09/2033	795.814	0,31
845.000	ONEOK, Inc.	6,625	01/09/2053	830.715	0,32
550.000	Ovintiv, Inc.	7,100	15/07/2053	561.837	0,22
300.000	Raizen Fuels Finance SA	6,450	05/03/2034	279.983	0,11
835.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,875	30/06/2026	772.232	0,30

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Energie - 7,05% (Fortsetzung)					
845.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5,000	15/03/2027	771.436	0,30
550.000	Shell International Finance BV	1,875	07/04/2032	485.546	0,19
575.000	TotalEnergies Capital SA	5,488	05/04/2054	522.335	0,20
370.000	TotalEnergies SE	Variabel	Ewige Anleihe	335.557	0,13
340.000	Var Energi ASA	Variabel	15/11/2083	368.461	0,14
845.000	Williams Cos., Inc.	5,150	15/03/2034	754.368	0,29
300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV	Variabel	Ewige Anleihe	265.914	0,10
400.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	354.788	0,14
Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandel - 0,35%					
1.000.000	Roadster Finance DAC	2,375	08/12/2032	908.230	0,35
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 5,97%					
915.000	Anheuser-Busch Cos. LLC	4,900	01/02/2046	772.223	0,30
885.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	4,375	15/04/2038	734.794	0,28
855.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	5,550	23/01/2049	787.041	0,30
845.000	Bacardi Ltd.	4,450	15/05/2025	768.853	0,30
335.000	Cargill, Inc.	4,750	24/04/2033	297.449	0,12
875.000	Constellation Brands, Inc.	3,600	15/02/2028	760.374	0,29
925.000	Constellation Brands, Inc.	2,875	01/05/2030	744.134	0,29
1.045.000	Constellation Brands, Inc.	2,250	01/08/2031	784.961	0,30
915.000	Costco Wholesale Corp.	1,375	20/06/2027	759.974	0,29
250.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,100	15/03/2027	229.608	0,09
675.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	3,200	01/05/2030	557.371	0,22
675.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	5,200	15/03/2031	616.344	0,24
875.000	Kraft Heinz Foods Co.	3,000	01/06/2026	771.215	0,30
1.140.000	Kraft Heinz Foods Co.	3,750	01/04/2030	975.205	0,38
1.210.000	Kraft Heinz Foods Co.	4,875	01/10/2049	972.434	0,38
1.075.000	McCormick & Co., Inc.	4,950	15/04/2033	959.994	0,37
620.000	Molson Coors Beverage Co.	3,000	15/07/2026	543.973	0,21
815.000	Sysco Corp.	5,950	01/04/2030	777.978	0,30
735.000	Sysco Corp.	6,600	01/04/2050	753.110	0,29
885.000	Sysco Corp.	3,150	14/12/2051	532.987	0,21
875.000	Tyson Foods, Inc.	3,550	02/06/2027	766.342	0,30
685.000	Tyson Foods, Inc.	5,100	28/09/2048	549.350	0,21
Glücksspiel - 0,28%					
725.000	Flutter Treasury Designated Activity Co.	5,000	29/04/2029	735.926	0,28
Gesundheitswesen - 10,44%					
400.000	AbbVie, Inc.	3,200	21/11/2029	335.505	0,13

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Gesundheitswesen - 10,44% (Fortsetzung)					
1.005.000	AbbVie, Inc.	4,050	21/11/2039	797.018	0,31
1.035.000	AbbVie, Inc.	4,250	21/11/2049	790.230	0,31
250.000	AbbVie, Inc.	5,400	15/03/2054	226.563	0,09
845.000	Amgen, Inc.	5,250	02/03/2033	771.290	0,30
685.000	Amgen, Inc.	5,600	02/03/2043	623.725	0,24
925.000	Amgen, Inc.	5,650	02/03/2053	839.214	0,32
300.000	Bayer U.S. Finance LLC	6,125	21/11/2026	278.523	0,11
450.000	Bayer U.S. Finance LLC	6,875	21/11/2053	428.772	0,17
925.000	Becton Dickinson & Co.	2,823	20/05/2030	744.920	0,29
345.000	Bristol-Myers Squibb Co.	3,400	26/07/2029	294.102	0,11
350.000	Bristol-Myers Squibb Co.	6,250	15/11/2053	346.502	0,13
500.000	Bristol-Myers Squibb Co.	5,550	22/02/2054	452.967	0,18
1.140.000	Cigna Group	3,200	15/03/2040	773.615	0,30
875.000	CVS Health Corp.	3,000	15/08/2026	765.311	0,30
685.000	CVS Health Corp.	1,300	21/08/2027	556.049	0,21
895.000	CVS Health Corp.	3,250	15/08/2029	743.515	0,29
855.000	CVS Health Corp.	5,250	21/02/2033	764.629	0,30
980.000	CVS Health Corp.	5,050	25/03/2048	776.025	0,30
1.005.000	Elevance Health, Inc.	2,250	15/05/2030	784.063	0,30
675.000	Elevance Health, Inc.	5,375	15/06/2034	618.715	0,24
425.000	Elevance Health, Inc.	5,650	15/06/2054	385.420	0,15
835.000	GE HealthCare Technologies, Inc.	5,600	15/11/2025	769.685	0,30
815.000	GE HealthCare Technologies, Inc.	5,650	15/11/2027	759.148	0,29
300.000	GlaxoSmithKline Capital PLC	6,375	09/03/2039	391.083	0,15
815.000	HCA, Inc.	5,250	15/04/2025	747.254	0,29
835.000	HCA, Inc.	5,875	15/02/2026	770.323	0,30
925.000	HCA, Inc.	3,125	15/03/2027	802.239	0,31
1.150.000	HCA, Inc.	5,900	01/06/2053	1.025.353	0,40
675.000	HCA, Inc.	6,000	01/04/2054	609.351	0,24
1.000.000	Medtronic, Inc.	4,150	15/10/2053	1.017.110	0,39
250.000	Merck & Co., Inc.	4,500	17/05/2033	221.037	0,09
885.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,300	19/05/2053	778.635	0,30
300.000	Pfizer, Inc.	2,735	15/06/2043	244.168	0,09
300.000	UCB SA	4,250	20/03/2030	296.802	0,11
1.045.000	UnitedHealth Group, Inc.	2,950	15/10/2027	900.475	0,35
1.065.000	UnitedHealth Group, Inc.	4,500	15/04/2033	928.498	0,36
1.250.000	UnitedHealth Group, Inc.	5,050	15/04/2053	1.060.484	0,41
870.000	Utah Acquisition Sub, Inc.	3,950	15/06/2026	772.934	0,30
855.000	Viatris, Inc.	1,650	22/06/2025	753.974	0,29
1.000.000	Werfen SA	4,250	03/05/2030	994.990	0,39

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 7,65%					
845.000	American Tower Corp.	3,375	15/10/2026	742.441	0,29
885.000	American Tower Corp.	3,800	15/08/2029	753.532	0,29
1.025.000	American Tower Corp.	5,450	15/02/2034	931.524	0,36
700.000	ARGAN SA	1,011	17/11/2026	639.128	0,25
1.300.000	Aroundtown SA	0,000	16/07/2026	1.174.797	0,45
970.000	Balder Finland OYJ	1,000	18/01/2027	873.078	0,34
1.200.000	Balder Finland OYJ	1,000	20/01/2029	978.504	0,38
350.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	2,200	24/07/2025	341.579	0,13
370.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,250	26/04/2027	336.252	0,13
800.000	Carmila SA	1,625	01/04/2029	711.960	0,28
320.000	Castellum AB	0,750	04/09/2026	296.371	0,11
1.000.000	Clarion Funding PLC	5,375	30/05/2057	1.135.231	0,44
915.000	Crown Castle, Inc.	1,050	15/07/2026	767.961	0,30
655.000	Crown Castle, Inc.	3,650	01/09/2027	571.821	0,22
925.000	Crown Castle, Inc.	3,300	01/07/2030	752.729	0,29
580.000	Digital Dutch Finco BV	1,500	15/03/2030	503.695	0,19
400.000	Hammerson PLC	3,500	27/10/2025	453.013	0,18
1.100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13/04/2028	892.232	0,35
248.389	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	6,250	17/05/2027	250.793	0,10
350.000	Logicor Financing SARL	2,250	13/05/2025	343.168	0,13
885.000	MasTec, Inc.	4,500	15/08/2028	769.003	0,30
360.000	NE Property BV	1,875	09/10/2026	337.130	0,13
400.000	New Immo Holding SA	2,750	26/11/2026	383.608	0,15
300.000	P3 Group SARL	4,625	13/02/2030	298.485	0,12
410.000	Prologis International Funding II SA	2,375	14/11/2030	368.606	0,14
590.000	Sagax Euro Mtn NL BV	1,000	17/05/2029	503.187	0,19
360.000	Tritax EuroBox PLC	0,950	02/06/2026	333.832	0,13
400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	4,125	11/12/2030	399.312	0,15
400.000	VGP NV	1,625	17/01/2027	368.148	0,14
370.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	326.677	0,13
400.000	VICI Properties LP	5,750	01/02/2027	368.016	0,14
700.000	VICI Properties LP	5,750	01/04/2034	634.455	0,25
900.000	VICI Properties LP	6,125	01/04/2054	794.793	0,31
400.000	Vonovia SE	5,000	23/11/2030	413.872	0,16
Versicherungswesen - 2,56%					
400.000	Allianz SE	Variabel	Ewige Anleihe	398.804	0,15
130.000	Athene Holding Ltd.	4,125	12/01/2028	115.118	0,04
400.000	Athora Netherlands NV	Variabel	15/07/2031	373.448	0,15
510.000	AXA SA	Variabel	Ewige Anleihe	506.098	0,20

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Versicherungswesen - 2,56% (Fortsetzung)					
1.025.000	Global Atlantic Fin Co.	3,125	15/06/2031	780.588	0,30
610.000	Metropolitan Life Global Funding I	5,150	28/03/2033	552.972	0,21
375.000	Metropolitan Life Global Funding I	5,050	08/01/2034	337.304	0,13
440.000	New York Life Global Funding	4,900	13/06/2028	401.741	0,16
1.000.000	Pension Insurance Corp. PLC	6,875	15/11/2034	1.159.062	0,45
750.000	Pricoa Global Funding I	5,100	30/05/2028	688.828	0,27
700.000	Rothesay Life PLC	8,000	30/10/2025	838.600	0,33
400.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	Variabel	23/11/2052	447.951	0,17
Metalle und Bergbau - 0,86%					
600.000	Anglo American Capital PLC	5,500	02/05/2033	543.405	0,21
300.000	Glencore Funding LLC	Variabel	04/04/2027	277.246	0,11
650.000	Glencore Funding LLC	5,634	04/04/2034	587.394	0,23
450.000	Glencore Funding LLC	5,893	04/04/2054	401.783	0,15
450.000	Newmont Corp.	5,350	15/03/2034	411.149	0,16
Schienenverkehr - 0,48%					
525.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	5,400	01/06/2041	478.077	0,19
845.000	Union Pacific Corp.	3,950	10/09/2028	750.995	0,29
Restaurants - 0,84%					
1.290.000	McDonald's Corp.	3,625	01/09/2049	861.375	0,33
620.000	Starbucks Corp.	4,000	15/11/2028	547.206	0,21
1.180.000	Starbucks Corp.	3,500	15/11/2050	763.496	0,30
Dienstleistungen - 0,51%					
410.000	Eurofins Scientific SE	0,875	19/05/2031	330.021	0,13
340.000	Eurofins Scientific SE	Variabel	Ewige Anleihe	358.955	0,14
675.000	United Rentals North America, Inc.	6,000	15/12/2029	619.228	0,24
Einzelhandelsriesen - 2,90%					
650.000	AA Bond Co. Ltd.	6,850	31/07/2050	763.247	0,30
655.000	Dollar General Corp.	5,000	01/11/2032	586.494	0,23
1.145.000	Home Depot, Inc.	3,125	15/12/2049	711.226	0,28
1.235.000	Home Depot, Inc.	3,350	15/04/2050	798.132	0,31
705.000	Lowe's Cos., Inc.	2,625	01/04/2031	551.073	0,21
885.000	Lowe's Cos., Inc.	5,150	01/07/2033	807.335	0,31
1.045.000	Lowe's Cos., Inc.	4,250	01/04/2052	754.402	0,29
845.000	Lowe's Cos., Inc.	5,625	15/04/2053	751.530	0,29
660.000	NIKE, Inc.	3,250	27/03/2040	474.603	0,18
225.000	Tapestry, Inc.	7,000	27/11/2026	212.742	0,08

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Einzelhandelsriesen - 2,90% (Fortsetzung)					
410.000	Target Corp.	4,500	15/09/2032	361.856	0,14
450.000	Target Corp.	4,800	15/01/2053	375.756	0,15
400.000	Walmart, Inc.	4,500	15/04/2053	324.229	0,13
Technologie - 4,80%					
700.000	Amphenol Corp.	5,050	05/04/2027	642.881	0,25
600.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	626.658	0,24
725.000	Broadcom, Inc.	4,150	15/11/2030	624.502	0,24
845.000	Broadcom, Inc.	3,469	15/04/2034	655.595	0,25
925.000	Broadcom, Inc.	3,500	15/02/2041	648.529	0,25
600.000	Broadcom, Inc.	3,750	15/02/2051	406.549	0,16
700.000	Dell International LLC	5,400	15/04/2034	634.698	0,25
845.000	Intel Corp.	3,750	05/08/2027	748.003	0,29
325.000	Intel Corp.	5,150	21/02/2034	292.977	0,11
275.000	Intel Corp.	5,600	21/02/2054	243.795	0,09
845.000	Microsoft Corp.	3,400	15/09/2026	750.962	0,29
1.015.000	NVIDIA Corp.	3,500	01/04/2040	771.612	0,30
400.000	NXP BV	5,000	15/01/2033	357.205	0,14
250.000	Oracle Corp.	4,900	06/02/2033	222.153	0,09
1.170.000	Oracle Corp.	3,600	01/04/2050	748.227	0,29
1.105.000	Oracle Corp.	3,950	25/03/2051	748.155	0,29
1.015.000	Roper Technologies, Inc.	2,000	30/06/2030	776.598	0,30
400.000	TDF Infrastructure SASU	1,750	01/12/2029	347.836	0,14
400.000	Teleperformance SE	3,750	24/06/2029	384.920	0,15
700.000	Teleperformance SE	5,750	22/11/2031	723.982	0,28
1.200.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	1.032.360	0,40
Telekommunikation - 5,18%					
885.000	AT&T, Inc.	2,300	01/06/2027	748.881	0,29
620.000	AT&T, Inc.	4,300	15/02/2030	543.490	0,21
400.000	AT&T, Inc.	4,875	01/06/2044	412.157	0,16
1.005.000	AT&T, Inc.	4,750	15/05/2046	806.761	0,31
885.000	AT&T, Inc.	3,650	01/06/2051	574.656	0,22
845.000	Rogers Communications, Inc.	2,950	15/03/2025	761.167	0,29
225.000	Rogers Communications, Inc.	3,200	15/03/2027	196.095	0,08
815.000	Rogers Communications, Inc.	4,550	15/03/2052	610.275	0,24
400.000	SES SA	3,500	14/01/2029	384.948	0,15
500.000	TDC Net AS	5,056	31/05/2028	505.865	0,20
340.000	TDC Net AS	6,500	01/06/2031	358.901	0,14
500.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	508.075	0,20
300.000	Telefonica Europe BV	Variabel	Ewige Anleihe	323.610	0,12

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Telekommunikation - 5,18% (Fortsetzung)					
755.000	T-Mobile USA, Inc.	2,250	15/02/2026	658.425	0,25
875.000	T-Mobile USA, Inc.	3,750	15/04/2027	772.462	0,30
875.000	T-Mobile USA, Inc.	3,875	15/04/2030	747.897	0,29
1.175.000	T-Mobile USA, Inc.	3,300	15/02/2051	727.009	0,28
1.195.000	T-Mobile USA, Inc.	3,400	15/10/2052	746.308	0,29
885.000	Verizon Communications, Inc.	3,000	22/03/2027	769.606	0,30
855.000	Verizon Communications, Inc.	4,329	21/09/2028	762.628	0,29
885.000	Verizon Communications, Inc.	4,016	03/12/2029	768.634	0,30
1.000.000	Verizon Communications, Inc.	3,875	01/03/2052	694.737	0,27
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,48%					
600.000	Autostrade per l'Italia SpA	2,000	04/12/2028	549.696	0,21
480.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,750	24/01/2031	490.666	0,19
250.000	Autostrade per l'Italia SpA	4,250	28/06/2032	247.855	0,09
500.000	DP World Ltd.	2,375	25/09/2026	481.697	0,19
1.265.000	FedEx Corp.	2,400	15/05/2031	977.321	0,38
1.000.000	Gatwick Funding Ltd.	5,500	04/04/2042	1.127.736	0,44
700.000	Heathrow Funding Ltd.	4,500	11/07/2035	716.401	0,28
675.000	United Parcel Service, Inc.	5,150	22/05/2034	617.878	0,24
400.000	United Parcel Service, Inc.	5,050	03/03/2053	343.229	0,13
925.000	United Parcel Service, Inc.	5,500	22/05/2054	841.642	0,33
Versorgungsbetriebe - 5,26%					
820.000	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	Variabel	11/03/2081	761.895	0,29
590.000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc.	5,200	01/03/2033	542.338	0,21
400.000	EEW Energy from Waste GmbH	0,361	30/06/2026	368.376	0,14
400.000	Elia Transmission Belgium SA	3,625	18/01/2033	397.380	0,15
450.000	Enel Finance America LLC	7,100	14/10/2027	434.833	0,17
370.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	331.923	0,13
900.000	Enel SpA	Variabel	Ewige Anleihe	893.016	0,35
400.000	Engie SA	Variabel	Ewige Anleihe	356.040	0,14
555.000	Eversource Energy	5,450	01/03/2028	511.117	0,20
590.000	Eversource Energy	5,125	15/05/2033	519.887	0,20
590.000	Florida Power & Light Co.	4,400	15/05/2028	530.804	0,20
800.000	FLUVIUS System Operator CV	3,875	02/05/2034	793.648	0,31
1.000.000	Hera SpA	1,000	25/04/2034	750.310	0,29
900.000	Iberdrola Finanzas SA	3,375	22/11/2032	884.529	0,34
400.000	Iberdrola International BV	Variabel	Ewige Anleihe	370.468	0,14
850.000	Italgas SpA	4,125	08/06/2032	851.088	0,33
450.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	5,250	15/03/2034	405.485	0,16
430.000	Pacific Gas & Electric Co.	6,100	15/01/2029	403.901	0,16

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 97,64% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 97,64% (Fortsetzung)					
Versorgungsbetriebe - 5,26% (Fortsetzung)					
430.000	Pacific Gas & Electric Co.	6,400	15/06/2033	410.652	0,16
650.000	Palomino Funding Trust I	7,233	17/05/2028	623.992	0,24
1.000.000	Redexis SAU	4,375	30/05/2031	987.050	0,38
360.000	Stedin Holding NV	Variabel	Ewige Anleihe	330.642	0,13
400.000	Veolia Environnement SA	Variabel	Ewige Anleihe	382.756	0,15
485.000	Virginia Electric & Power Co.	3,750	15/05/2027	430.195	0,17
335.000	Virginia Electric & Power Co.	5,000	01/04/2033	298.849	0,12
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 254.982.509)				**252.008.492**	**97,64**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 254.982.509)				**252.008.492**	**97,64**
Anlagen (Kosten: EUR 254.982.509)				**252.008.492**	**97,64**

FINANZDERIVATE - (0,15)%

Devisenforwards - (0,15)%

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	EUR 570.275	CHF 555.703	1	1.195	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 5.055.416	GBP 4.312.648	10	6.083	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 54.579.379	USD 59.197.033	492	152.451	0,04
16/07/2024	State Street Bank	GBP 13.412.335	EUR 15.602.836	7	100.583	0,03
16/07/2024	State Street Bank	USD 14.681.266	EUR 13.461.160	28	37.089	0,01
16/07/2024	State Street Bank	CHF 11.977.153	EUR 12.279.448	1	(13.994)	(0,01)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 13.167.221	GBP 11.325.552	13	(92.952)	(0,03)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 124.085.591	USD 135.480.295	14	(477.721)	(0,18)
16/07/2024	State Street Bank	GBP 421.302	EUR 493.819	4	(551)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	USD 8.976.611	EUR 8.345.626	80	(92.360)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					297.401	0,08
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(677.578)	(0,23)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(380.177)**	**(0,15)**
Summe der Finanzderivate					**(380.177)**	**(0,15)**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**251.628.315**	**97,49**
Guthaben bei Banken und Brokern	**4.738.510**	**1,84**
Forderungen	**2.851.719**	**1,10**
Total	**259.218.544**	**100,43**
Verbindlichkeiten	**(1.118.682)**	**(0,43)**
NIW	**258.099.862**	**100,00**

	31/05/2024
NIW	EUR 258.099.862
NIW pro Anteilsklasse	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 11.100.624
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 441.609
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 180.333.915
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 1.061.413
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	EUR 43.833.796
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 9.743.376
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 2.427.292
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 3.394.697
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 4.005.600
Anzahl Anteile im Umlauf	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	112.400
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	4.458
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	1.811.127
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	10.575
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	440.010
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	97.463
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	24.324
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	33.930
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	40.000
NIW pro Anteil	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	CHF 98,76
-Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	CHF 99,06
-Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	EUR 99,57
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 100,37
-Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	EUR 99,62
-Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	GBP 99,97
-Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	GBP 99,79

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund* (Fortsetzung)

	31/05/2024
NIW pro Anteil (Fortsetzung)	
-Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	USD 100,05
-Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	USD 100,14

* Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

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	90,40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,56
OTC-Derivate	0,12
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,92
Gesamtvermögen	100,00

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund*

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,11%					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,11%					
Fluggesellschaften - 1,45%					
300.000	Air France-KLM	8,125	31/05/2028	335.220	0,66
200.000	Air France-KLM	4,625	23/05/2029	199.318	0,40
200.000	Finnair OYJ	4,750	24/05/2029	197.418	0,39
Automobilhersteller und Automobilteile - 5,76%					
300.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500	01/04/2027	275.070	0,55
200.000	Benteler International AG	9,375	15/05/2028	213.626	0,43
800.000	Ford Motor Credit Co. LLC	6,800	12/05/2028	757.579	1,50
600.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	6,500	10/03/2028	565.995	1,12
200.000	Nemak SAB de CV	2,250	20/07/2028	177.581	0,35
800.000	Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2,450	15/09/2028	635.819	1,26
300.000	TI Automotive Finance PLC	3,750	15/04/2029	278.796	0,55
Bankwesen - 14,51%					
400.000	Abanca Corp. Bancaria SA	Variabel	02/04/2030	428.828	0,85
200.000	Alpha Bank SA	Variabel	23/03/2028	189.776	0,38
800.000	Argenta Spaarbank NV	Variabel	08/02/2029	722.672	1,43
200.000	Banca Comerciala Romana SA	Variabel	19/05/2027	209.770	0,42
200.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Variabel	14/09/2029	222.864	0,44
500.000	Ceska sporitelna AS	Variabel	13/09/2028	440.498	0,87
700.000	Crelan SA	Variabel	28/02/2030	745.038	1,48
700.000	Deutsche Bank AG	Variabel	05/09/2030	723.002	1,43
100.000	Erste Bank Hungary Zrt	Variabel	04/02/2026	97.824	0,19
500.000	Ibercaja Banco SA	Variabel	07/06/2027	515.460	1,02
450.000	Landsbankinn Hf.	5,000	13/05/2028	455.868	0,91
300.000	Luminor Bank AS	Variabel	08/06/2027	319.215	0,63
500.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	Variabel	30/06/2029	537.590	1,07
500.000	Raiffeisen Bank International AG	Variabel	15/09/2028	517.270	1,03
900.000	Standard Chartered PLC	Variabel	21/05/2030	779.985	1,55
400.000	Virgin Money U.K. PLC	Variabel	29/10/2028	408.384	0,81
Rundfunk - 1,52%					
300.000	Nexstar Media, Inc.	4,750	01/11/2028	243.906	0,48
300.000	TEGNA, Inc.	4,625	15/03/2028	250.052	0,50
300.000	Univision Communications, Inc.	8,000	15/08/2028	272.457	0,54
Baumaterialien - 0,20%					
100.000	HT Troplast GmbH	9,375	15/07/2028	99.387	0,20
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,95%					
300.000	CCO Holdings LLC	5,000	01/02/2028	255.034	0,51

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,11% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,11% (Fortsetzung)					
Kabel- und Satellitenfernsehen - 2,95% (Fortsetzung)					
600.000	Charter Communications Operating LLC	3,750	15/02/2028	512.058	1,02
300.000	Directv Financing LLC	5,875	15/08/2027	259.661	0,51
300.000	Midcontinent Communications	5,375	15/08/2027	264.497	0,52
200.000	United Group BV	4,625	15/08/2028	194.814	0,39
Kapitalgüter - 1,20%					
650.000	Regal Rexnord Corp.	6,050	15/04/2028	606.066	1,20
Chemikalien - 3,67%					
300.000	Chemours Co.	5,750	15/11/2028	252.960	0,50
700.000	IMCD NV	4,875	18/09/2028	714.714	1,42
200.000	INEOS Finance PLC	6,625	15/05/2028	207.608	0,41
200.000	Lanxess AG	0,625	01/12/2029	164.628	0,33
300.000	NOVA Chemicals Corp.	5,250	01/06/2027	264.904	0,52
250.000	Olympus Water U.S. Holding Corp.	9,750	15/11/2028	245.003	0,49
Konsumgüter - 1,83%					
100.000	Coty, Inc.	4,500	15/05/2027	100.820	0,20
600.000	Mattel, Inc.	5,875	15/12/2027	551.157	1,09
300.000	Newell Brands, Inc.	6,375	15/09/2027	272.200	0,54
Behälter - 0,54%					
300.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	6,625	13/05/2027	274.528	0,54
Diversifizierte Finanzdienstleister - 9,36%					
600.000	Aviation Capital Group LLC	6,250	15/04/2028	562.411	1,12
750.000	Blue Owl Capital Corp.	2,875	11/06/2028	610.762	1,21
400.000	Burford Capital Global Finance LLC	6,250	15/04/2028	358.295	0,71
300.000	Icahn Enterprises LP	5,250	15/05/2027	253.649	0,51
800.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	8,375	01/05/2028	775.536	1,54
300.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	5,500	15/08/2028	263.124	0,52
700.000	NIBC Bank NV	6,000	16/11/2028	747.089	1,48
300.000	OneMain Finance Corp.	3,875	15/09/2028	246.045	0,49
800.000	Sofina SA	1,000	23/09/2028	696.152	1,38
200.000	SoftBank Group Corp.	5,000	15/04/2028	202.332	0,40
Diverse Medien - 1,63%					
300.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	9,000	15/09/2028	287.972	0,57
600.000	Prosus NV	1,539	03/08/2028	534.549	1,06

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,11% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,11% (Fortsetzung)					
Energie - 9,67%					
300.000	Archrock Partners LP	6,250	01/04/2028	273.228	0,54
300.000	Civitas Resources, Inc.	8,375	01/07/2028	290.188	0,58
300.000	Crescent Energy Finance LLC	9,250	15/02/2028	292.773	0,58
400.000	Ecopetrol SA	8,625	19/01/2029	386.026	0,77
300.000	Harvest Midstream I LP	7,500	01/09/2028	280.022	0,55
300.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8,875	15/07/2028	289.970	0,57
400.000	Medco Bell Pte. Ltd.	6,375	30/01/2027	361.005	0,72
300.000	Northern Oil & Gas, Inc.	8,125	01/03/2028	281.216	0,56
300.000	Tallgrass Energy Partners LP	5,500	15/01/2028	263.779	0,52
300.000	USA Compression Partners LP	6,875	01/09/2027	276.512	0,55
600.000	Var Energi ASA	5,500	04/05/2029	633.936	1,26
300.000	Venture Global LNG, Inc.	8,125	01/06/2028	282.611	0,56
600.000	Vivo Energy Investments BV	5,125	24/09/2027	519.987	1,03
500.000	Wintershall Dea Finance BV	1,332	25/09/2028	443.485	0,88
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak - 1,09%					
200.000	Minerva Luxembourg SA	5,875	19/01/2028	180.254	0,36
400.000	NBM U.S. Holdings, Inc.	7,000	14/05/2026	367.698	0,73
Glücksspiel - 3,98%					
200.000	888 Acquisitions Ltd.	7,558	15/07/2027	198.568	0,40
200.000	Cirsa Finance International SARL	7,875	31/07/2028	212.746	0,42
500.000	Flutter Treasury Designated Activity Co.	5,000	29/04/2029	507.535	1,01
100.000	Lottomatica SpA	7,125	01/06/2028	105.872	0,21
400.000	Melco Resorts Finance Ltd.	5,750	21/07/2028	344.291	0,68
700.000	Sands China Ltd.	5,400	08/08/2028	635.072	1,26
Gesundheitswesen - 2,27%					
200.000	CAB SELAS	3,375	01/02/2028	180.520	0,36
200.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4,375	15/01/2028	194.382	0,39
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1,625	15/10/2028	263.968	0,52
500.000	Werfen SA	4,625	06/06/2028	506.190	1,00
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 14,62%					
400.000	Akelius Residential Property Financing BV	1,125	11/01/2029	341.592	0,68
400.000	Balder Finland OYJ	1,000	20/01/2029	326.168	0,65
500.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	1,000	04/05/2028	435.160	0,86
300.000	Brookfield Residential Properties, Inc.	6,250	15/09/2027	270.448	0,54
300.000	Carmila SA	5,500	09/10/2028	314.448	0,62
400.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0,875	17/09/2029	325.440	0,65

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,11% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,11% (Fortsetzung)					
Eigenheim- und Wohnungsbau sowie Immobilien - 14,62% (Fortsetzung)					
300.000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,750	15/05/2028	275.539	0,55
800.000	HAT Holdings I LLC	8,000	15/06/2027	766.580	1,52
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,375	24/07/2028	325.400	0,65
500.000	Kojamo OYJ	0,875	28/05/2029	420.175	0,83
300.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	4,250	01/02/2027	259.372	0,51
550.000	Logicor Financing SARL	3,250	13/11/2028	517.517	1,03
500.000	NE Property BV	2,000	20/01/2030	430.984	0,85
300.000	P3 Group SARL	1,625	26/01/2029	263.781	0,52
300.000	Park Intermediate Holdings LLC	5,875	01/10/2028	271.002	0,54
300.000	Service Properties Trust	5,500	15/12/2027	254.094	0,50
300.000	Starwood Property Trust, Inc.	4,375	15/01/2027	259.046	0,51
300.000	Uniti Group LP	10,500	15/02/2028	276.598	0,55
600.000	VGP NV	1,500	08/04/2029	507.864	1,01
600.000	VIA Outlets BV	1,750	15/11/2028	529.746	1,05
Hotels - 0,98%					
600.000	Resorts World Las Vegas LLC	4,625	16/04/2029	494.821	0,98
Versicherungswesen - 0,42%					
200.000	Athora Holding Ltd.	6,625	16/06/2028	210.785	0,42
Freizeit - 1,65%					
300.000	Carnival Corp.	6,000	01/05/2029	270.528	0,54
200.000	Loarre Investments SARL	6,500	15/05/2029	202.174	0,40
400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500	01/04/2028	360.111	0,71
Metalle und Bergbau - 1,98%					
400.000	Alcoa Nederland Holding BV	6,125	15/05/2028	368.063	0,73
400.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,125	15/05/2029	372.295	0,74
300.000	Kaiser Aluminum Corp.	4,625	01/03/2028	257.277	0,51
Dienstleistungen - 0,52%					
300.000	Garda World Security Corp.	4,625	15/02/2027	262.784	0,52
Einzelhandelsriesen - 1,37%					
725.000	Tapestry, Inc.	7,350	27/11/2028	691.305	1,37
Technologie - 5,08%					
200.000	ams-OSRAM AG	10,500	30/03/2029	208.886	0,42
300.000	Cloud Software Group, Inc.	6,500	31/03/2029	262.271	0,52
200.000	IPD 3 BV	8,000	15/06/2028	212.150	0,42

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* (Fortsetzung)

NOMINALWERT	WERTPAPIER	KUPON %	FÄLLIGKEIT	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
WERTPAPIERE - 95,11% (Fortsetzung)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 95,11% (Fortsetzung)					
Technologie - 5,08% (Fortsetzung)					
300.000	NCR Voyix Corp.	5,000	01/10/2028	257.649	0,51
300.000	Rocket Software, Inc.	9,000	28/11/2028	281.005	0,56
300.000	TDF Infrastructure SASU	5,625	21/07/2028	311.181	0,62
500.000	Teleperformance SE	5,250	22/11/2028	508.840	1,01
600.000	Ubisoft Entertainment SA	0,878	24/11/2027	516.180	1,02
Telekommunikation - 3,67%					
300.000	Cogent Communications Group, Inc.	7,000	15/06/2027	275.042	0,55
400.000	Connect Finco SARL	6,750	01/10/2026	348.322	0,69
300.000	Eutelsat SA	1,500	13/10/2028	239.466	0,47
300.000	Frontier Communications Holdings LLC	5,000	01/05/2028	258.282	0,51
300.000	GCI LLC	4,750	15/10/2028	251.053	0,50
200.000	Iliad Holding SASU	5,625	15/10/2028	199.584	0,40
300.000	RCS & RDS SA	3,250	05/02/2028	279.490	0,55
Transportwesen ohne Luft- und Schienenverkehr - 2,59%					
625.000	International Distributions Services PLC	5,250	14/09/2028	637.431	1,27
725.000	XPO, Inc.	6,250	01/06/2028	666.980	1,32
Versorgungsbetriebe - 0,60%					
360.000	Greenko Power II Ltd.	4,300	13/12/2028	301.107	0,60
Summe der Unternehmensanleihen (Kosten: EUR 48.142.104)				**47.942.686**	**95,11**
Summe der Wertpapiere (Kosten: EUR 48.142.104)				**47.942.686**	**95,11**
Anlagen (Kosten: EUR 48.142.104)				**47.942.686**	**95,11**

FINANZDERIVATE - (0,30)%

Devisenforwards - (0,30)%

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	EUR 464	CHF 450	1	3	0,00
16/07/2024	State Street Bank	EUR 21.921.504	USD 23.548.194	184	270.822	0,52
16/07/2024	State Street Bank	USD 3.080.691	EUR 2.828.063	9	4.384	0,00
16/07/2024	State Street Bank	CHF 90.000	EUR 92.668	1	(502)	(0,00)
16/07/2024	State Street Bank	EUR 3.647.914	USD 3.976.989	41	(8.606)	(0,00)

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* (Fortsetzung)

FINANZDERIVATE - (0,30)% (Fortsetzung)

Devisenforwards - (0,30)% (Fortsetzung)

FÄLLIGKEIT	GEGENPARTEI DES TEILFONDS	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTER BETRAG	ANZAHL KONTRAKTE	NICHT REALISIERTER GEWINN/ (VERLUST) EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
16/07/2024	State Street Bank	USD 31.682.924	EUR 29.547.773	47	(417.857)	(0,82)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards					275.209	0,52
Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards					(426.965)	(0,82)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenforwards					**(151.756)**	**(0,30)**
Summe der Finanzderivate					**(151.756)**	**(0,30)**

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**47.790.930**	**94,81**
Guthaben bei Banken und Brokern	**2.320.942**	**4,60**
Forderungen	**1.191.757**	**2,36**
Total	**51.303.629**	**101,77**
Verbindlichkeiten	**(898.756)**	**(1,77)**
NIW	**50.404.873**	**100,00**

	31/05/2024
NIW	EUR 50.404.873
NIW pro Anteilsklasse	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 90.198
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 8.069.686
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 9.062.282
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 903.819
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 579.845
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 4.203.243
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 24.612.790
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 1.160.810
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 4.432.543
Anzahl Anteile im Umlauf	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	900
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	80.120
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	89.975
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	9.040

Anlagenbestand am 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* (Fortsetzung)

	31/05/2024
Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)	
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	5.757
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	41.641
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	243.860
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	11.500
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	43.917
NIW pro Anteil	
-Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	CHF 100,22
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 100,72
-Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	EUR 100,72
-Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	EUR 99,98
-Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	EUR 100,72
-Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	USD 100,94
-Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	USD 100,93
-Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	USD 100,94
-Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	USD 100,93

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

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	63,52
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	29,16
OTC-Derivate	0,53
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	6,79
Gesamtvermögen	**100,00**

Anlagenbestand am 31. Mai 2024

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund*

	FAIR VALUE EUR	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anlagenbestand	**0**	**0,00**
Guthaben bei Banken und Brokern (30/11/2023: null)	**0**	**0,00**
Forderungen (30/11/2023: null)	**407.732.693**	**100,00**
Total	**407.732.693**	**100,00**
Verbindlichkeiten (30/11/2023: null)	**0**	**0,00**
NIW	**407.732.693**	**100,00**

	31/05/2024
NIW	EUR 407.732.693
NIW pro Anteilsklasse	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 361.953.986
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 45.778.707
Anzahl Anteile im Umlauf	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.619.540
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	457.787
NIW pro Anteil	
-Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	EUR 100,00
-Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	EUR 100,00

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

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

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% DES GESAMT-VERMÖGENS
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	100,00
Gesamtvermögen	**100,00**

Gesamterfolgsrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		5.497.214	17.159.884	5.485.003	54.006.705	(2.335.396)	2.081.110
Zinsertrag		22.368.435	24.868.921	5.165.004	183.066.243	47.987.791	3.520.976
		27.865.649	**42.028.805**	**10.650.007**	**237.072.948**	**45.652.395**	**5.602.086**
Aufwendungen		(3.580.141)	(4.311.723)	(791.537)	(30.274.439)	(6.781.761)	(641.900)
Nettogewinn der Berichtsperiode		**24.285.508**	**37.717.082**	**9.858.470**	**206.798.509**	**38.870.634**	**4.960.186**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(11.908.095)	(1.985.953)	(637.420)	(13.538.094)	(7.488.904)	(1.710.069)
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		**12.377.413**	**35.731.129**	**9.221.050**	**193.260.415**	**31.381.730**	**3.250.117**
Abzüglich: Quellensteuer		(151.389)	-	(572)	(393.037)	-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**12.226.024**	**35.731.129**	**9.220.478**	**192.867.378**	**31.381.730**	**3.250.117**

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 2024 (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
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(536.192)	10.708.866	22.815.462	4.384.578	5.174.444	7.618.701
Zinsertrag		12.383.752	26.403.743	53.299.383	3.668.157	6.004.306	10.885.007
		11.847.560	**37.112.609**	**76.114.845**	**8.052.735**	**11.178.750**	**18.503.708**
Aufwendungen		(2.997.336)	(3.695.094)	(7.608.730)	(581.372)	(686.053)	(1.464.600)
Nettogewinn der Berichtsperiode		**8.850.224**	**33.417.515**	**68.506.115**	**7.471.363**	**10.492.697**	**17.039.108**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(290.551)	(3.745.042)	(27.205.899)	(1.499.839)	(2.409.120)	(1.374.785)
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		**8.559.673**	**29.672.473**	**41.300.216**	**5.971.524**	**8.083.577**	**15.664.323**
Abzüglich: Quellensteuer		(105.572)	-	(50.140)	(336)	-	(5.567)
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**8.454.101**	**29.672.473**	**41.250.076**	**5.971.188**	**8.083.577**	**15.658.756**

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 2024 (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
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		394.481	644.043	12.207.910	2.193.507	2.429.103	(4.401.302)
Zinsertrag		6.588.044	8.864.221	22.782.908	4.272.142	6.103.992	2.945.971
		6.982.525	**9.508.264**	**34.990.818**	**6.465.649**	**8.533.095**	**(1.455.331)**
Aufwendungen		(2.064.199)	(2.644.384)	(2.125.108)	(355.780)	(1.059.053)	(137.488)
Nettogewinn/(-verlust) der Berichtsperiode		**4.918.326**	**6.863.880**	**32.865.710**	**6.109.869**	**7.474.042**	**(1.592.819)**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(1.507.692)	(2.267.530)	(6.375.293)	(314.512)	(500.648)	-
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		**3.410.634**	**4.596.350**	**26.490.417**	**5.795.357**	**6.973.394**	**(1.592.819)**
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	-	-	-	
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**3.410.634**	**4.596.350**	**26.490.417**	**5.795.357**	**6.973.394**	**(1.593.196)**

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.
** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.
*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 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 2024 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund** EUR
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(380.254)	-
Zinsertrag		232.949	-
		(147.305)	**-**
Aufwendungen		(7.189)	-
Nettoverlust der Berichtsperiode		**(154.494)**	**-**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	-	-
Verlust der Berichtsperiode vor Quellensteuern		**(154.494)**	**-**
Abzüglich: Quellensteuer		-	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(154.494)**	**-**

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.
** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 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 2023

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		7.339.922	2.946.887	(14.973.521)	(104.823.057)	23.463.141	126.334
Zinsertrag		26.914.674	16.010.530	5.190.089	198.607.161	44.862.057	3.049.754
		34.254.596	**18.957.417**	**(9.783.432)**	**93.784.104**	**68.325.198**	**3.176.088**
Aufwendungen		(4.456.417)	(3.207.017)	(798.899)	(35.742.977)	(7.623.443)	(665.718)
Nettogewinn/(-verlust) der Berichtsperiode		**29.798.179**	**15.750.400**	**(10.582.331)**	**58.041.127**	**60.701.755**	**2.510.370**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(13.250.440)	(1.407.156)	(635.715)	(14.490.273)	(8.141.489)	(1.918.686)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode vor Quellensteuern		**16.547.739**	**14.343.244**	**(11.218.046)**	**43.550.854**	**52.560.266**	**591.684**
Abzüglich: Quellensteuer		-	(2.232)	-	(140.801)	-	(70)
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**16.547.739**	**14.341.012**	**(11.218.046)**	**43.410.053**	**52.560.266**	**591.614**

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 2023 (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
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		10.467.322	28.065.998	60.515.727	5.404.959	7.162.742	(4.385.285)
Zinsertrag		23.913.081	26.124.489	47.298.472	4.918.191	11.886.108	8.544.996
		34.380.403	**54.190.487**	**107.814.199**	**10.323.150**	**19.048.850**	**4.159.711**
Aufwendungen		(4.885.651)	(4.466.830)	(7.628.255)	(749.049)	(1.359.923)	(1.245.374)
Nettogewinn der Berichtsperiode		**29.494.752**	**49.723.657**	**100.185.944**	**9.574.101**	**17.688.927**	**2.914.337**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(531.995)	(2.907.592)	(19.475.808)	(2.812.303)	(3.973.569)	(891.538)
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		**28.962.757**	**46.816.065**	**80.710.136**	**6.761.798**	**13.715.358**	**2.022.799**
Abzüglich: Quellensteuer		(86.255)	-	(1.949)	-	(1.480)	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**28.876.502**	**46.816.065**	**80.708.187**	**6.761.798**	**13.713.878**	**2.022.799**

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 2023 (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
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(689.912)	(1.043.464)	5.326.214	1.440.768	36.334
Zinsertrag		6.953.088	9.578.124	21.802.808	4.096.284	92.386
		6.263.176	**8.534.660**	**27.129.022**	**5.537.052**	**128.720**
Aufwendungen		(2.210.711)	(2.985.232)	(2.017.090)	(419.459)	(555)
Nettogewinn der Berichtsperiode		**4.052.465**	**5.549.428**	**25.111.932**	**5.117.593**	**128.165**
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen und Ertragsausgleich	2	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.168.286)	(175.920)	-
Gewinn der Berichtsperiode vor Quellensteuern		**1.049.469**	**1.439.551**	**18.943.646**	**4.941.673**	**128.165**
Abzüglich: Quellensteuer		-	-	(13.462)	(369)	-
Nettoveränderung des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**1.049.469**	**1.439.551**	**18.930.184**	**4.941.304**	**128.165**

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 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 2024

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**716.619.762**	**632.454.540**	**168.911.991**	**8.381.569.198**	**1.303.153.098**	**139.757.613**
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	68.223.767	322.166.682	22.402.514	852.867.228	224.942.201	37.731.133
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(204.691.898)	(116.949.327)	(48.639.215)	(1.519.080.409)	(222.724.289)	(49.951.055)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	**(136.468.131)**	**205.217.355**	**(26.236.701)**	**(666.213.181)**	**2.217.912**	**(12.219.922)**
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.226.024	35.731.129	9.220.478	192.867.378	31.381.730	3.250.117
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**592.377.655**	**873.403.024**	**151.895.768**	**7.908.223.395**	**1.336.752.740**	**130.787.808**

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 (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	**362.254.628**	**868.559.932**	**2.159.531.199**	**137.155.863**	**248.418.662**	**311.758.794**
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	14.825.604	140.738.066	299.664.395	29.857.708	3.016.691	60.471.962
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(89.980.772)	(167.947.751)	(409.588.281)	(58.668.272)	(134.415.077)	(40.692.338)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	**(75.155.168)**	**(27.209.685)**	**(109.923.886)**	**(28.810.564)**	**(131.398.386)**	**19.779.624**
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.454.101	29.672.473	41.250.076	5.971.188	8.083.577	15.658.756
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**295.553.561**	**871.022.720**	**2.090.857.389**	**114.316.487**	**125.103.853**	**347.197.174**

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 (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	**276.557.409**	**370.032.493**	**1.100.256.230**	**120.680.592**	**213.039.908**	**-**
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	77.541	111.201	255.437.585	7.257.201	4.194.612	266.793.914
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(31.222.471)	(62.153.162)	(389.354.903)	(2.915.218)	(6.968.800)	(7.100.856)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	**(31.144.930)**	**(62.041.961)**	**(133.917.318)**	**4.341.983**	**(2.774.188)**	**259.693.058**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.410.634	4.596.350	26.490.417	5.795.357	6.973.394	(1.593.196)
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**248.823.113**	**312.586.882**	**992.829.329**	**130.817.932**	**217.239.114**	**258.099.862**

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.
** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.
*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund** EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**-**	**-**
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen		
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	50.630.157	407.732.693
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(70.790)	-
Nettzunahme infolge von Anteilstransaktionen	**50.559.367**	**407.732.693**
Abnahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(154.494)	-
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**50.404.873**	**407.732.693**

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2023

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**860.098.347**	**574.095.597**	**132.676.985**	**10.263.897.623**	**1.591.010.105**	**165.707.318**
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	122.076.660	123.269.587	68.173.246	1.862.268.304	195.771.723	29.899.121
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(203.959.614)	(107.047.999)	(11.030.658)	(2.172.385.384)	(444.484.143)	(32.535.132)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	**(81.882.954)**	**16.221.588**	**57.142.588**	**(310.117.080)**	**(248.712.420)**	**(2.636.011)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	16.547.739	14.341.012	(11.218.046)	43.410.053	52.560.266	591.614
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**794.763.132**	**604.658.197**	**178.601.527**	**9.997.190.596**	**1.394.857.951**	**163.662.921**

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2023 (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	**868.740.847**	**1.078.998.523**	**2.337.704.209**	**161.913.025**	**439.938.644**	**305.346.096**
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	40.266.775	200.169.790	372.220.911	9.312.057	28.319.614	18.459.462
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(351.168.543)	(376.329.407)	(330.850.601)	(20.516.703)	(160.853.466)	(16.648.677)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	**(310.901.768)**	**(176.159.617)**	**41.370.310**	**(11.204.646)**	**(132.533.852)**	**1.810.785**
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	28.876.502	46.816.065	80.708.187	6.761.798	13.713.878	2.022.799
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**586.715.581**	**949.654.971**	**2.459.782.706**	**157.470.177**	**321.118.670**	**309.179.680**

Ausweis der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2023 (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
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**304.303.157**	**407.347.086**	**1.212.689.357**	**141.856.946**	**-**
Veränderung aus Verkauf und Rücknahme von Anteilen					
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	1.161.270	2.641.257	426.589.995	10.664.563	31.461.274
Abzüglich: Rücknahme rückkaufbarer Anteile	(7.638.057)	(13.638.686)	(404.757.898)	(27.716.224)	(580.522)
Netto(abnahme)/-zunahme infolge von Anteilstransaktionen	**(6.476.787)**	**(10.997.429)**	**21.832.097**	**(17.051.661)**	**30.880.752**
Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuordnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.049.469	1.439.551	18.930.184	4.941.304	128.165
Anteilinhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**298.875.839**	**397.789.208**	**1.253.451.638**	**129.746.589**	**31.008.917**

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Bilanz zum 31. Mai 2024

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		573.966.517	846.422.172	146.465.337	7.635.889.314	1.288.118.692	128.528.924
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		1.645.298	737.626	2.315.734	28.781.687	2.769.001	649.356
Bankguthaben	3	12.849.244	30.970.239	2.539.815	239.848.120	31.954.616	1.201.290
Forderungen gegenüber Brokern	3	4.717	54.008	-	1.113.763	3.016	252.573
Forderungen		10.846.512	27.865.359	4.525.239	114.366.152	32.603.037	1.958.092
Total Aktiva		**599.312.288**	**906.049.404**	**155.846.125**	**8.019.999.036**	**1.355.448.362**	**132.590.235**
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.334.325)	(1.303.103)	(769.726)	(40.244.980)	(4.318.849)	(815.319)
Verbindlichkeiten	6	(4.600.308)	(31.343.277)	(3.180.631)	(71.530.661)	(14.376.773)	(987.108)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		**(6.934.633)**	**(32.646.380)**	**(3.950.357)**	**(111.775.641)**	**(18.695.622)**	**(1.802.427)**
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		**592.377.655**	**873.403.024**	**151.895.768**	**7.908.223.395**	**1.336.752.740**	**130.787.808**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 31. Mai 2024 (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
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		280.565.542	861.742.009	2.059.948.641	112.244.104	121.851.400	333.139.121
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		1.163.999	3.574.207	16.476.035	285.962	494.158	461.829
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		1.148.934	-	-	-	-	187.457
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		314.167	-	-	-	-	319.395
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		8.970	-	-	-	-	3.441.638
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		394.849	-	-	-	-	181.450
Bankguthaben	3	6.138.845	2.511.692	22.534.069	825.022	2.396.033	7.746.246
Forderungen gegenüber Brokern	3	14.192.170	35.596	72.546	-	-	15.025.183
Forderungen		11.436.749	11.989.120	29.122.175	1.465.658	1.748.166	5.935.346
Total Aktiva		**315.364.225**	**879.852.624**	**2.128.153.466**	**114.820.746**	**126.489.757**	**366.445.359**
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(1.510.024)	(3.807.251)	(12.950.606)	(222.418)	(766.201)	(692.444)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(548.312)	-	-	-	-	(83.796)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(99.183)	-	-	-	-	(168.975)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(768.070)	-	-	-	-	(9.662.210)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(153.648)	-	-	-	-	(119.343)
Verbindlichkeiten	6	(16.731.427)	(5.022.653)	(24.345.471)	(281.841)	(619.703)	(8.517.243)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		**(19.810.664)**	**(8.829.904)**	**(37.296.077)**	**(504.259)**	**(1.385.904)**	**(19.248.185)**
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		**295.553.561**	**871.022.720**	**2.090.857.389**	**114.316.487**	**125.103.853**	**347.197.174**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 31. Mai 2024 (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
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		239.373.115	305.773.175	963.878.468	126.851.586	212.940.846	252.008.492
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		463.226	653.945	4.595.381	726.106	619.904	297.401
Bankguthaben	3	6.526.910	3.155.264	15.668.297	584.162	1.622.661	4.738.510
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	270.995	410.770	-	-
Forderungen		3.838.930	4.978.201	16.239.412	3.240.438	2.884.828	2.851.719
Total Aktiva		**250.202.181**	**314.560.585**	**1.000.652.553**	**131.813.062**	**218.068.239**	**259.896.122**
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(686.652)	(968.346)	(4.345.935)	(586.745)	(562.429)	(677.578)
Verbindlichkeiten	6	(692.416)	(1.005.357)	(3.477.289)	(408.385)	(266.696)	(1.118.682)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		**(1.379.068)**	**(1.973.703)**	**(7.823.224)**	**(995.130)**	**(829.125)**	**(1.796.260)**
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		**248.823.113**	**312.586.882**	**992.829.329**	**130.817.932**	**217.239.114**	**258.099.862**

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.
** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.
*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

	Erl.	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund** EUR
Aktiva			
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:			
- Anlagen zum Fair Value		47.942.686	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		275.209	-
Bankguthaben	3	2.320.942	-
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-
Forderungen		1.191.757	407.732.693
Total Aktiva		**51.730.594**	**407.732.693**
Passiva			
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:			
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(426.965)	-
Verbindlichkeiten	6	(898.756)	-
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		**(1.325.721)**	**-**
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		**50.404.873**	**407.732.693**

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.
** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2023

	Erl.	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		698.373.981	620.174.637	164.145.463	8.150.405.369	1.270.649.530	135.763.135
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		13.496.351	526.268	4.094.488	120.569.096	9.602.798	2.619.395
Bankguthaben	3	17.012.875	11.445.518	2.077.880	33.879.671	47.493.041	452.075
Forderungen gegenüber Brokern	3	5.267	53.416	-	380.328	3.607	282.467
Forderungen		16.113.812	18.693.287	4.234.968	356.422.415	51.965.496	1.738.872
Total Aktiva		**745.002.286**	**650.893.126**	**174.552.799**	**8.661.656.879**	**1.379.714.472**	**140.855.944**
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.300.685)	(1.733.735)	(3.379.796)	(51.979.690)	(6.207.333)	(680.579)
Verbindlichkeiten	6	(26.081.839)	(16.704.851)	(2.261.012)	(228.107.991)	(70.354.041)	(417.752)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		**(28.382.524)**	**(18.438.586)**	**(5.640.808)**	**(280.087.681)**	**(76.561.374)**	**(1.098.331)**
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		**716.619.762**	**632.454.540**	**168.911.991**	**8.381.569.198**	**1.303.153.098**	**139.757.613**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2023 (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
Aktiva							
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:							
- Anlagen zum Fair Value		336.259.532	827.370.716	2.079.309.086	133.176.811	241.072.905	291.527.932
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		7.110.212	17.640.987	56.036.762	2.713.813	5.516.880	1.040.859
- Nicht realisierter Gewinn aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	1.595
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionen		1.107.109	-	-	-	-	714.400
- Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Swaptions		295.526	-	-	-	-	293.061
- Nicht realisierter Gewinn aus Kreditausfallswaps		4.539	-	-	-	-	3.426.196
- Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps		187.301	-	-	-	-	173.407
Bankguthaben	3	22.009.548	5.672.502	40.659.604	1.060.296	1.465.000	11.175.963
Forderungen gegenüber Brokern	3	16.499.646	39.888	100.017	-	-	10.740.997
Forderungen		34.528.329	37.375.762	103.596.643	1.856.442	4.786.605	6.501.663
Total Aktiva		**418.001.742**	**888.099.855**	**2.279.702.112**	**138.807.362**	**252.841.390**	**325.616.073**
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:							
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(2.358.519)	(7.062.488)	(26.363.479)	(1.088.781)	(1.107.907)	(308.675)
- Nicht realisierter Verlust aus Futureskontrakten		-	-	-	-	-	
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Optionen		(547.474)	-	-	-	-	(390.010)
- Nicht realisierter Verlust aus verkauften Swaptions		(49.004)	-	-	-	-	(173.207)
- Nicht realisierter Verlust aus Kreditausfallswaps		(917.772)	-	-	-	-	(5.064.111)
- Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps		(3.657.993)	-	-	-	-	(400.933)
Verbindlichkeiten	6	(48.216.352)	(12.477.435)	(93.807.434)	(562.718)	(3.314.821)	(7.510.603)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		**(55.747.114)**	**(19.539.923)**	**(120.170.913)**	**(1.651.499)**	**(4.422.728)**	**(13.857.279)**
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		**362.254.628**	**868.559.932**	**2.159.531.199**	**137.155.863**	**248.418.662**	**311.758.794**

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz zum 30. November 2023 (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
Aktiva						
Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte:						
- Anlagen zum Fair Value		260.937.621	349.499.407	1.055.137.141	116.481.303	202.873.125
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenforwards		2.145.425	2.690.758	16.390.741	2.300.210	1.309.534
Bankguthaben	3	23.902.261	30.957.661	13.248.977	487.123	617.717
Forderungen gegenüber Brokern	3	-	-	1.374.373	400.242	-
Forderungen		2.744.256	4.093.869	31.315.644	3.219.044	10.858.518
Total Aktiva		**289.729.563**	**387.241.695**	**1.117.466.876**	**122.887.922**	**215.658.894**
Passiva						
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken:						
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenforwards		(472.592)	(522.466)	(6.405.976)	(1.502.746)	(2.325.910)
Verbindlichkeiten	6	(12.699.562)	(16.686.736)	(10.804.670)	(704.584)	(293.076)
Total Passiva (ohne Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen)		**(13.172.154)**	**(17.209.202)**	**(17.210.646)**	**(2.207.330)**	**(2.618.986)**
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen		**276.557.409**	**370.032.493**	**1.100.256.230**	**120.680.592**	**213.039.908**

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	24.134.119	37.717.082	9.857.898	206.405.472	38.870.634	4.960.186
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	126.008.002	(225.836.711)	18.371.429	670.593.342	(68.235.187)	7.644.387
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	11.884.693	(641.990)	(831.316)	80.052.699	4.945.313	2.104.779
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	**162.026.814**	**(188.761.619)**	**27.398.011**	**957.051.513**	**(24.419.240)**	**14.709.352**
Veränderung der Forderungen	1.844.352	(2.672.302)	132.157	1.405.904	(2.130.321)	58.594
Veränderung der Verbindlichkeiten	(168.358)	141.125	(45.575)	(838.241)	(67.921)	(45.806)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**1.675.994**	**(2.531.177)**	**86.582**	**567.663**	**(2.198.242)**	**12.788**
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**163.702.808**	**(191.292.796)**	**27.484.593**	**957.619.176**	**(26.617.482)**	**14.722.140**
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	68.642.046	328.977.329	22.419.163	979.546.824	234.937.136	37.691.438
Aufwendungen für Rücknahmen	(224.600.390)	(116.173.859)	(48.804.401)	(1.717.659.457)	(216.369.175)	(49.954.294)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(11.908.095)	(1.985.953)	(637.420)	(13.538.094)	(7.488.904)	(1.710.069)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(167.866.439)**	**210.817.517**	**(27.022.658)**	**(751.650.727)**	**11.079.057**	**(13.972.925)**
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	**(4.163.631)**	**19.524.721**	**461.935**	**205.968.449**	**(15.538.425)**	**749.215**
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	17.012.875	11.445.518	2.077.880	33.879.671	47.493.041	452.075
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**12.849.244**	**30.970.239**	**2.539.815**	**239.848.120**	**31.954.616**	**1.201.290**
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	24.212.237	22.197.211	5.312.194	185.205.582	45.856.879	3.562.997
Gezahlte Zinsen	97	(1.470)	-	(15.310)	(41)	6.259
Gezahlte Steuern	(151.389)	-	(572)	(393.037)	-	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 (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	8.744.652	33.417.515	68.455.975	7.471.027	10.492.697	17.033.541
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	47.966.465	(25.543.743)	25.987.816	20.932.707	118.533.076	(40.278.986)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.222.243	10.811.543	26.147.854	1.561.488	4.681.016	5.454.321
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	**57.933.360**	**18.685.315**	**120.591.645**	**29.965.222**	**133.706.789**	**(17.791.124)**
Veränderung der Forderungen	3.271.843	(202.031)	377.334	263.234	1.568.113	(4.200.177)
Veränderung der Verbindlichkeiten	124.744	(49.687)	(210.521)	(38.061)	(64.028)	240.198
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**3.396.587**	**(251.718)**	**166.813**	**225.173**	**1.504.085**	**(3.959.979)**
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**61.329.947**	**18.433.597**	**120.758.458**	**30.190.395**	**135.210.874**	**(21.751.103)**
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	15.013.782	157.444.640	300.188.332	29.985.258	3.031.002	60.501.653
Aufwendungen für Rücknahmen	(91.923.881)	(175.294.005)	(411.866.426)	(58.911.088)	(134.901.723)	(40.805.482)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(290.551)	(3.745.042)	(27.205.899)	(1.499.839)	(2.409.120)	(1.374.785)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(77.200.650)**	**(21.594.407)**	**(138.883.993)**	**(30.425.669)**	**(134.279.841)**	**18.321.386**
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	**(15.870.703)**	**(3.160.810)**	**(18.125.535)**	**(235.274)**	**931.033**	**(3.429.717)**
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	22.009.548	5.672.502	40.659.604	1.060.296	1.465.000	11.175.963
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**6.138.845**	**2.511.692**	**22.534.069**	**825.022**	**2.396.033**	**7.746.246**
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	13.348.119	26.197.420	53.659.849	3.943.591	7.576.464	10.969.016
Gezahlte Zinsen	20.431	(2.418)	(19.514)	(779)	(7.708)	34.400
Gezahlte Steuern	(105.572)	-	(50.140)	(336)	-	(5.567)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 (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	4.918.326	6.863.880	32.865.710	6.109.869	7.474.042	(1.593.196)
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	10.379.879	28.456.982	100.542.423	(9.525.530)	(10.067.721)	(251.014.322)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.896.259	2.482.693	9.735.319	658.103	(1.073.851)	380.177
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	**17.194.464**	**37.803.555**	**143.143.452**	**(2.757.558)**	**(3.667.530)**	**(252.227.341)**
Veränderung der Forderungen	(941.158)	(558.096)	1.141.857	(90.167)	(582.792)	(2.851.719)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(52.661)	(573.522)	(109.714)	(19.977)	(31.583)	100.280
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**(993.819)**	**(1.131.618)**	**1.032.143**	**(110.144)**	**(614.375)**	**(2.751.439)**
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**16.200.645**	**36.671.937**	**144.175.595**	**(2.867.702)**	**(4.281.905)**	**(254.978.780)**
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	54.608	88.409	255.393.334	6.178.771	12.751.094	266.793.914
Aufwendungen für Rücknahmen	(32.122.912)	(62.295.213)	(390.774.316)	(2.899.518)	(6.963.597)	(7.076.624)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(1.507.692)	(2.267.530)	(6.375.293)	(314.512)	(500.648)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(33.575.996)**	**(64.474.334)**	**(141.756.275)**	**2.964.741**	**5.286.849**	**259.717.290**
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	**(17.375.351)**	**(27.802.397)**	**2.419.320**	**97.039**	**1.004.944**	**4.738.510**
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	23.902.261	30.957.661	13.248.977	487.123	617.717	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**6.526.910**	**3.155.264**	**15.668.297**	**584.162**	**1.622.661**	**4.738.510**
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	5.646.886	7.907.066	22.799.578	4.183.488	5.521.200	125.573
Gezahlte Zinsen	(2.077)	(5.953)	7.702	9.874	-	24.253
Gezahlte Steuern	-	-	-	-	-	

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.
** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.
*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

	Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund* EUR	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund** EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit		
Nettoabnahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	(154.494)	-
Anpassungen für:		
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(47.131.704)	-
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	151.756	-
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	**(47.134.442)**	**-**
Veränderung der Forderungen	(889.859)	-
Veränderung der Verbindlichkeiten	87.774	-
Kapitalabfluss aus Geschäftstätigkeit	**(802.085)**	**-**
Nettokapitalabfluss aus Geschäftstätigkeit	**(47.936.527)**	**-**
Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus Zeichnungen	50.328.259	-
Aufwendungen für Rücknahmen	(70.790)	-
Ausschüttungen an Anteilinhaber	-	-
Nettkapitalzufluss aus Finanzierungstätigkeit	**50.257.469**	**-**
Nettozunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente	**2.320.942**	**-**
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**2.320.942**	**-**
Zusatzinformationen		
Erhaltene Zinsen	(583.161)	-
Gezahlte Zinsen	-	-
Gezahlte Steuern	-	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.
** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2023

	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Nettozunahme/(-abnahme) des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	29.798.179	15.748.168	(10.582.331)	57.900.326	60.701.755	2.510.300
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	28.783.749	(33.891.474)	(50.845.533)	219.764.412	117.615.190	(1.312.652)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	24.000.382	(1.366.006)	10.248.921	37.666.368	34.383.625	3.923.956
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	**82.582.310**	**(19.509.312)**	**(51.178.943)**	**315.331.106**	**212.700.570**	**5.121.604**
Veränderung der Forderungen	785.277	621.418	(454.294)	26.095.011	2.933.765	1.370.785
Veränderung der Verbindlichkeiten	1.833	69.821	45.635	(2.351.357)	(96.272)	(1.583)
Kapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**787.110**	**691.239**	**(408.659)**	**23.743.654**	**2.837.493**	**1.369.202**
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**83.369.420**	**(18.818.073)**	**(51.587.602)**	**339.074.760**	**215.538.063**	**6.490.806**
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	122.380.836	126.189.923	67.556.505	1.920.888.053	197.706.341	29.873.249
Aufwendungen für Rücknahmen	(204.028.145)	(106.309.811)	(10.995.997)	(2.270.252.035)	(449.304.320)	(32.344.119)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(13.250.440)	(1.407.156)	(635.715)	(14.490.273)	(8.141.489)	(1.918.686)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(94.897.749)**	**18.472.956**	**55.924.793**	**(363.854.255)**	**(259.739.468)**	**(4.389.556)**
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	**(11.528.329)**	**(345.117)**	**4.337.191**	**(24.779.495)**	**(44.201.405)**	**2.101.250**
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	15.707.798	22.575.437	4.182.856	311.567.566	28.322.418	2.081.603
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**4.179.469**	**22.230.320**	**8.520.047**	**286.788.071**	**(15.878.987)**	**4.182.853**
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	27.238.071	16.122.084	4.714.784	195.814.998	44.801.147	3.035.204
Gezahlte Zinsen	-	(27.021)	-	(472.872)	(5.620)	(45.798)
Gezahlte Steuern	-	(2.232)	-	(140.801)	-	(70)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2023 (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	29.408.497	49.723.657	100.183.995	9.574.101	17.687.447	2.914.337
Anpassungen für:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	295.978.908	41.733.048	(58.682.167)	(8.195.951)	89.468.510	(11.180.482)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1.210.368)	4.493.170	55.969.840	4.898.789	9.258.526	4.897.197
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	**324.177.037**	**95.949.875**	**97.471.668**	**6.276.939**	**116.414.483**	**(3.368.948)**
Veränderung der Forderungen	13.872.997	504.530	3.800.892	209.486	1.162.733	(231.972)
Veränderung der Verbindlichkeiten	367.686	(45.654)	127.952	(6.277)	(49.849)	701.061
Kapitalzufluss aus Geschäftstätigkeit	**14.240.683**	**458.876**	**3.928.844**	**203.209**	**1.112.884**	**469.089**
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**338.417.720**	**96.408.751**	**101.400.512**	**6.480.148**	**117.527.367**	**(2.899.859)**
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus Zeichnungen	41.132.872	233.701.344	366.350.815	9.541.193	28.503.469	18.437.247
Aufwendungen für Rücknahmen	(356.917.586)	(375.600.431)	(330.049.499)	(12.574.301)	(161.019.454)	(17.074.748)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(531.995)	(2.907.592)	(19.475.808)	(2.812.303)	(3.973.569)	(891.538)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(316.316.709)**	**(144.806.679)**	**16.825.508**	**(5.845.411)**	**(136.489.554)**	**470.961**
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	**22.101.011**	**(48.397.928)**	**118.226.020**	**634.737**	**(18.962.187)**	**(2.428.898)**
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	28.167.283	73.481.776	41.910.495	4.814.595	21.037.572	8.370.528
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**50.268.294**	**25.083.848**	**160.136.515**	**5.449.332**	**2.075.385**	**5.941.630**
Zusatzinformationen						
Erhaltene Zinsen	28.048.957	26.633.242	46.503.227	5.127.698	13.048.841	8.368.118
Gezahlte Zinsen	(1.709)	(3.596)	(106.884)	(97)	(3.427)	(16.724)
Gezahlte Steuern	(86.255)	-	(1.949)	-	(1.480)	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2023 (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
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit					
Nettozunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Ausschüttungen	4.052.465	5.549.428	25.098.470	5.117.224	128.165
Anpassungen für:					
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	4.264.076	10.287.500	(128.325.028)	10.232.939	(22.650.676)
Nicht realisierte Veränderung der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	4.581.597	5.297.993	12.239.235	3.093.194	12.207
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Umlaufvermögens	**12.898.138**	**21.134.921**	**(90.987.323)**	**18.443.357**	**(22.510.304)**
Veränderung der Forderungen	(369.692)	(319.891)	(6.306.011)	(382.662)	(316.417)
Veränderung der Verbindlichkeiten	(35.637)	3.074	102.566	8.112	43.010
Kapitalabfluss aus Geschäftstätigkeit	**(405.329)**	**(316.817)**	**(6.203.445)**	**(374.550)**	**(273.407)**
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	**12.492.809**	**20.818.104**	**(97.190.768)**	**18.068.807**	**(22.783.711)**
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus Zeichnungen	3.854.636	5.975.168	438.521.756	10.865.990	26.454.872
Aufwendungen für Rücknahmen	(7.643.065)	(13.641.468)	(400.288.980)	(27.741.274)	(580.522)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.168.286)	(175.920)	-
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(6.791.425)**	**(11.776.177)**	**32.064.490**	**(17.051.204)**	**25.874.350**
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	**5.701.384**	**9.041.927**	**(65.126.278)**	**1.017.603**	**3.090.639**
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode	17.833.420	19.332.989	83.676.532	2.970.030	-
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	**23.534.804**	**28.374.916**	**18.550.254**	**3.987.633**	**3.090.639**
Zusatzinformationen					
Erhaltene Zinsen	6.583.396	9.258.233	19.016.430	4.116.419	(216.010)
Gezahlte Zinsen	-	-	(21.960)	(6.153)	-
Gezahlte Steuern	-	-	(13.462)	(369)	-

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss für das Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Dieser kurz gefasste ungeprüfte Halbjahresabschluss für die am 31. Mai 2024 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 2023 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 2023 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 2023 abgeschlossenen sechsmonatigen Berichtsperiode und für die Bilanz die Vergleichszahlen zum Bilanzstichtag 30. November 2023 angegeben.

Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für das am 1. Dezember 2023 beginnende Berichtshalbjahr wirksam sind

Mehrere neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen sind für das am 1. Dezember 2023 beginnende Berichtshalbjahr wirksam.

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

- IFRS 17 Versicherungsverträge.
- Angabe von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Änderungen an IAS 1 und am IFRS-Leitliniendokument 2).
- Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen (Änderungen an IAS 8).
- Latente Steuern, die sich auf Vermögenswerte und Schulden beziehen, die aus einer einzigen Transaktion entstehen (Änderungen an IAS 12).
- Internationale Steuerreform — Säule-2-Modellregeln (Änderungen an IAS 12).

Neu herausgegebene Standards, Auslegungen oder Änderungen bestehender Standards, die für das am 1. Dezember 2023 beginnende Berichtshalbjahr nicht zwingend anzuwenden sind und nicht frühzeitig angewendet wurden

Mehrere neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen sind für am 1. Dezember 2023 beginnende Berichtsjahre nicht wirksam und wurden bei der Erstellung des vorliegenden Abschlusses nicht frühzeitig angewendet. Sie dürften den Halbjahresabschluss des Fonds nicht wesentlich beeinflussen.

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

- Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig (Änderungen an IAS 1).
- Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-leaseback-Transaktion (Änderungen an IFRS 16).
- Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen (Änderungen an IAS 7 und IFRS 7).
- IFRS S1 — Allgemeine Vorschriften für die Angabe von nachhaltigkeitsbezogenen Finanzinformationen.
- Mangelnde Umtauschbarkeit (Änderungen an IAS 21).

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (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.

Halbjahr zum 31. Mai 2024	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	(962.247)
Endausschüttungen im Vorjahr	(11.898.266)	(2.000.203)	(636.873)	(16.110.113)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.449.143	17.265	-	5.353.761
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.458.972)	(3.015)	(547)	(1.819.495)
	(11.908.095)	**(1.985.953)**	**(637.420)**	**(13.538.094)**

Halbjahr zum 31. Mai 2024	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(859.960)	-	-	(126.925)
Endausschüttungen im Vorjahr	(6.169.561)	(1.780.442)	(133.813)	(3.575.801)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	335.231	263.167	3.412	130.207
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(794.614)	(192.794)	(160.150)	(172.523)
	(7.488.904)	**(1.710.069)**	**(290.551)**	**(3.745.042)**

Halbjahr zum 31. Mai 2024	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(162.571)	-	(182.257)	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(25.981.413)	(1.518.012)	(2.042.648)	(1.436.024)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.762.085	185.158	28.203	64.974
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(2.824.000)	(166.985)	(212.418)	(3.735)
	(27.205.899)	**(1.499.839)**	**(2.409.120)**	**(1.374.785)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

2. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Halbjahr zum 31. Mai 2024	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
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(1.507.692)	(2.267.530)	(5.145.055)	(304.046)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	299.697	21.393
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(1.529.935)	(31.859)
	(1.507.692)	**(2.267.530)**	**(6.375.293)**	**(314.512)**

Halbjahr zum 31. Mai 2024	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
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(578.993)	-	-	-
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	84.333	-	-	-
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(5.988)	-	-	-
	(500.648)	**-**	**-**	**-**

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

**** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

***** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Halbjahr zum 31. Mai 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	(1.055.877)
Endausschüttungen im Vorjahr	(11.843.245)	(1.405.808)	(618.596)	(12.085.640)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	23.956	15.973	12	756.215
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.431.151)	(17.321)	(17.131)	(2.104.971)
	(13.250.440)	**(1.407.156)**	**(635.715)**	**(14.490.273)**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

2. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Halbjahr zum 31. Mai 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	(758.888)	-	-	(13.941)
Endausschüttungen im Vorjahr	(7.426.330)	(1.864.198)	(518.425)	(3.594.169)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	552.521	35.293	6.702	791.678
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(508.792)	(89.781)	(20.272)	(91.160)
	(8.141.489)	**(1.918.686)**	**(531.995)**	**(2.907.592)**

Halbjahr zum 31. Mai 2023	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	(354.597)	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(19.942.914)	(1.806.540)	(3.528.568)	(867.207)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	1.530.798	287.077	58.989	756
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	(1.063.692)	(1.292.840)	(149.393)	(25.087)
	(19.475.808)	**(2.812.303)**	**(3.973.569)**	**(891.538)**

Halbjahr zum 31. Mai 2023	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
Zwischenausschüttungen – laufende Periode	-	-	-	-
Endausschüttungen im Vorjahr	(3.002.996)	(4.109.877)	(6.967.261)	(393.425)
Bei Ausgabe von Anteilen erhaltener Ertragsausgleich	-	-	1.808.425	226.342
Bei Rücknahme von Anteilen gezahlter Ertragsausgleich	-	-	(1.009.450)	(8.837)
	(3.002.996)	**(4.109.877)**	**(6.168.286)**	**(175.920)**

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 2024 sind alle Barmittel auf Bankkonten bei der State Street Bank and Trust hinterlegt (30. November 2023: State Street Bank and Trust). Die State Street Bank and Trust verfügt am 31. Mai 2024 über eine langfristige Bonitätseinstufung von AA- (30. November 2023: AA-).

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Fonds für jeden seiner Teilfonds in Übereinstimmung mit den Vorschriften der irischen Zentralbank über ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen (wie nachstehend definiert) verfügt. Ein Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen ist ein Konto im Namen des Fonds, über das Zeichnungsgelder, Rücknahmeerlöse und (etwaige) Dividendenerträge für die Teilfonds

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

abgewickelt werden. Die Geldbeträge auf Zahlungsabwicklungskonten für Zeichnungen und Rücknahmen werden als Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds betrachtet.

In Bezug auf vom Fonds im Namen eines Teilfonds auf einem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen gehaltene Geldbeträge gelten Anleger als ungesicherte Gläubiger des Teilfonds, wenn im Falle der Insolvenz dieses Teilfonds (oder eines anderen Teilfonds des Fonds) Ansprüche auf die Geldbeträge auf dem Zahlungsabwicklungskonto für Zeichnungen und Rücknahmen entstehen.

Am 31. Mai 2024	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Bankguthaben	12.849.244	30.970.239	2.539.815	239.848.144
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	4.717	54.008	-	1.113.763
	12.853.961	**31.024.247**	**2.539.815**	**240.961.907**

Am 31. Mai 2024	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Bankguthaben	31.954.616	1.201.290	6.138.845	2.511.692
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	3.016	252.573	-	35.596
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	250.581	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	11.995.958	-
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	450.333	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	1.495.298	-
	31.957.632	**1.453.863**	**20.331.015**	**2.547.288**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 31. Mai 2024	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Bankguthaben	22.534.069	825.022	2.396.033	7.746.246
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	72.546	-	-	-
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	918.374
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	4.342.743
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	1.153.941
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	2.574.593
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	172.459
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	5.863.073
	22.606.615	**825.022**	**2.396.033**	**22.771.429**

Am 31. Mai 2024	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
Bankguthaben	6.526.910	3.155.264	15.668.297	584.162
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	270.995	410.770
	6.526.910	**3.155.264**	**15.939.292**	**994.932**

Am 31. Mai 2024	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
Bankguthaben	1.622.661	4.738.510	2.320.942	-
	1.622.661	**4.738.510**	**2.320.942**	**-**

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

**** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

***** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 30. November 2023	Muzinich Americayield Fund USD	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund USD	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR
Bankguthaben	17.012.875	11.445.518	2.077.880	33.879.671
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	5.267	53.416	-	380.328
	17.018.142	**11.498.934**	**2.077.880**	**34.259.999**

Am 30. November 2023	Muzinich ShortDuration HighYield Fund USD	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR	Muzinich LongShortCredit Yield Fund USD	Muzinich EmergingMarkets ShortDuration Fund USD
Bankguthaben	47.493.041	452.075	22.009.548	5.672.502
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	3.607	282.467	-	39.888
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	1.085.336	-
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	11.566.667	-
Bei Goldman Sachs als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	1.367.512	-
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	589.165	-
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	1.890.966	-
	47.496.648	**734.542**	**38.509.194**	**5.712.390**

Am 30. November 2023	Muzinich Global Tactical Credit Fund USD	Muzinich Asia Credit Opportunities Fund USD	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund USD	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Bankguthaben	40.659.604	1.060.296	1.465.000	11.175.963
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	100.017	-	-	-
Bei Barclays Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	530.671
Bei BNP Paribas als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	4.186.064
Bei Deutsche Bank als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	856.321
Bei JP Morgan Chase als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	167.038
Bei Morgan Stanley als Sicherheiten hinterlegte Barmittel	-	-	-	5.000.903
	40.759.621	**1.060.296**	**1.465.000**	**21.916.960**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

3. Barmittel und Baräquivalente (Fortsetzung)

Am 30. November 2023	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
Bankguthaben	23.902.261	30.957.661	13.248.977	487.123
Beim Broker Morgan Stanley hinterlegte Barmittel	-	-	1.374.373	400.242
	23.902.261	**30.957.661**	**14.623.350**	**887.365**

Am 30. November 2023	Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund* EUR
Bankguthaben	617.717
	617.717

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund wurde am 20. April 2023 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.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

4. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

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.

Mit Ausnahme des Muzinich LongShortCreditYield Fund und des Muzinich Global Tactical Credit Fund setzen alle Teilfonds Devisenforwards ein, um das Währungsrisiko von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten der Teilfonds, die auf andere Währungen als die Basiswährung eines Teilfonds oder die Nennwährung einer abgesicherten Anteilsklasse lauten, abzusichern.

Der Muzinich LongShortCreditYield Fund und der Muzinich Global Tactical Credit Fund setzen Finanzderivate sowohl für Anlagezwecke als auch für die Zwecke des effizienten Portfoliomanagements ein. Die Erträge aus Finanzderivaten werden in der Gesamterfolgsrechnung im Posten „Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste werden ebenfalls in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Transaktionskosten der Gegenparteien von Finanzderivaten sind in deren Preis enthalten und nicht separat zur Offenlegung im Jahresabschluss identifizierbar.

Alle am 31. Mai 2024 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 Wechselkursen umgerechnet, die am 31. Mai 2024, am 30. November 2023 bzw. am 31. Mai 2023 gültig waren:

31/05/2024	Wechselkurs	30/11/2023	Wechselkurs	31/05/2023	Wechselkurs
CHF	0,9794	CHF	0,9488	CHF	0,9746
GBP	0,8527	GBP	0,8619	GBP	0,8602
HKD	8,4930	HKD	8,5218	HKD	8,3457
JPY	170,5965	JPY	161,3028	JPY	148,9502
NOK	11,4005	NOK	11,7608	NOK	11,8795
SEK	11,4175	SEK	11,4335	SEK	11,603
SGD	1,4674	SGD	1,4562	SGD	1,4444
USD	1,0856	USD	1,0911	USD	1,0661

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

5. Wechselkurse (Fortsetzung)

Anlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf USD lauten, wurden zu folgenden am 31. Mai 2024, am 30. November 2023 bzw. am 31. Mai 2023 geltenden Wechselkursen umgerechnet:

31/05/2024	Wechselkurs	30/11/2023	Wechselkurs	31/05/2023	Wechselkurs
AUD	1,5036	AUD	1,5082	AUD	1,5452
CAD	1,3632	CAD	1,3559	CAD	1,3593
CHF	0,9022	CHF	0,8696	CHF	0,9142
EUR	0,9212	EUR	0,9165	EUR	0,9380
GBP	0,7854	GBP	0,7899	GBP	0,8068
JPY	157,1450	JPY	147,8350	JPY	139,7150
NOK	10,5016	NOK	10,7788	NOK	11,1430
SEK	10,5172	SEK	10,4789	SEK	10,8836
SGD	1,3517	SGD	1,3346	SGD	1,3549

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Die Verwaltungsgesellschaft hat in den am 31. Mai 2024 und am 31. Mai 2023 abgeschlossenen sechsmonatigen Berichtsperioden für ihre Dienste von den Teilfonds die nachfolgend aufgeführten Beträge erhalten:

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2024	Halbjahr zum 31/05/2023
Muzinich Americayield Fund	USD 2.955.829	USD 3.729.992
Muzinich Europeyield Fund	EUR 3.477.650	EUR 2.704.936
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD 526.694	USD 606.074
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 24.509.123	EUR 30.118.068
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 5.373.663	USD 6.356.149
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 469.661	EUR 520.730
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 1.549.945	USD 3.451.213
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 2.748.186	USD 3.522.298
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 5.305.586	USD 5.894.314
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 391.933	USD 477.393
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 383.896	USD 883.232
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 914.026	EUR 835.402
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund*	EUR 1.681.959	EUR 1.944.753
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund**	EUR 2.259.831	EUR 2.616.923
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 1.386.590	EUR 1.629.818
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 257.150	USD 272.882
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	EUR 760.847	EUR 9.540
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund***	EUR 105.516	-
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund****	EUR 46.511	
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund*****	-	-
		-

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

**** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

***** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2024 und zum 30. November 2023 schuldeten die Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft die folgenden Beträge:

Teilfonds	31/05/2024	30/11/2023
Muzinich Americayield Fund	USD 491.597	USD 568.381
Muzinich Europeyield Fund	EUR 646.849	EUR 462.833
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD 85.454	USD 90.317
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	EUR 4.050.769	EUR 4.079.484
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	USD 899.812	USD 844.287
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 69.680	EUR 73.922
Muzinich LongShortCreditYield Fund	USD 238.387	USD 287.461
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	USD 481.502	USD 454.130
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 865.288	USD 879.853
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 64.440	USD 63.470
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 44.117	USD 83.691
Muzinich European Credit Alpha Fund	EUR 158.237	EUR 133.988
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund*	EUR 273.599	EUR 297.338
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund**	EUR 356.191	EUR 399.690
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 229.092	EUR 238.628
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 44.121	USD 39.708
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	EUR 128.925	EUR 116.234
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund***	EUR 30.155	-
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund****	EUR 46.511	-
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund*****	-	-

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

**** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

***** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Folgenden Teilfonds erhielten eine Rückerstattung von Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Halbjahr zum 31/05/2024	Halbjahr zum 31/05/2023
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD 65.669	USD 127.176
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 82.925	EUR 158.156
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 211.932	USD 162.203
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 39.574	USD 20
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 5.504	-
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	EUR 35.817	EUR 300.640
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 58.324	USD 89.490
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	EUR 64.520	-
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	EUR 73.749	-

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

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

Teilfonds	31/05/2024	30/11/2023
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	USD 15.033	-
Muzinich Sustainable Credit Fund	EUR 19.610	EUR 6.289
Muzinich Global Tactical Credit Fund	USD 39.435	USD 28.832
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	USD 12.200	-
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	USD 4.045	-
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	-	EUR 399.059
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	-	EUR 21.809
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	USD 11.944	USD 20.959
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	EUR 31.321	-
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	EUR 73.749	-

Anlageverwalter

Am 31. Mai 2024 und am 30. November 2023 hielt eine nahestehende Gesellschaft, Muzinich & Co. Limited, Anlageverwalter und britische Zahl- und Informationsstelle des Fonds die nachfolgend aufgeführten Anteile an den Teilfonds:

Teilfonds		31/05/2024	30/11/2023
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	7.131	7.131
Muzinich Europeyield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	3.000	7.662
	Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	101	100*
	Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	101	100*
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	-	1.000*
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	100	100
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	-	100
	Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	114	112
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	113	111
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	828*
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	147*
	Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	114	112
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	100	-
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	117	115
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1.000	1.000
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1.000	1.000
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	2.000	4.883
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	-	100
	Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	-	100
	Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	100
	Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	113	111
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	33.479	-
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	42.723	23.692
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	-	1.000
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	100*	-

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Anlageverwalter (Fortsetzung)

Teilfonds		31/05/2024	30/11/2023
Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	-	100
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	89.928*	89.928*

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

Performancegebühren

Aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds wird eine Performancegebühr gezahlt, die pro Anteil jeder Anteilsklasse berechnet wird, sodass auf jeden ausgegebenen Anteil eine Performancegebühr erhoben wird, die der auf diesen Anteil erzielten Wertentwicklung entspricht.

Die Performancegebühren jedes ausgegebenen Anteils entsprechen beim Muzinich LongShortCreditYield Fund 10 % und beim Muzinich European Credit Alpha Fund 20 % des zusätzlichen Anstiegs des betreffenden NIW pro Anteil nach Überschreiten der Hochwassermarke („High Water Mark“).

Am 31. Mai 2024 wurde für den Muzinich LongShortCreditYield Fund eine Performancegebühr von USD 271 829 (31. Mai 2023: USD 0) und für den Muzinich European Credit Alpha Fund eine Performancegebühr von EUR 1 151 (31. Mai 2023: EUR 0) belastet.

Die zum Halbjahresende zahlbaren Performancegebühren betrugen für den Muzinich LongShortCreditYield Fund USD 210.532 (30. November 2023: USD 103.852) und für den Muzinich European Credit Alpha Fund EUR 63.021 (30. November 2023: EUR 62.930).

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 und Alex McKenna sind Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageverwalters. Alex McKenna ist auch Mitarbeiter des Anlageverwalters.

Die für das zum 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr gezahlten Verwaltungsratshonorare belaufen sich auf EUR 16.980 (30 November 2023: EUR 52.369). Am 31. Mai 2024 standen keine Beträge zur Zahlung an Verwaltungsratsmitglieder offen (30 November 2023: keine).

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen

Im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 wurden keine Transaktionen in Form von Sachleistungen abgewickelt.

Während des Berichtsjahres zum 30. November 2023 gab es eine Transaktion in Form einer Sachleistung, bei der Vermögenswerte mit einem Wert von USD 33.603.148 aus zwei gesonderten Mandaten, die vom Anlageverwalter verwaltet wurden, zum Handelsdatum 10. Januar 2023 in die abgesicherten thesaurierenden USD-G-Anteile des Muzinich Americayield Fund übertragen wurden.

Querinvestitionen

Am 31. Mai 2024 hielt der Muzinich Europeyield Fund 60.000 Anteile am Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 5.965.800, was 2,33 % der Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund entspricht.

Am 31. Mai 2024 hielt der Muzinich Enhancedyield Short Term Fund 300.010 Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 29.829.995, die 11,65 % aller Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund ausmachten. Er hielt zudem 142.735 Anteile des Muzinich Asia Credit Opportunities Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 14.280.060, die 12,18 % aller Anteile des Muzinich Asia Credit Opportunities Fund ausmachten.

Zum 31. Mai 2024 hatte der Muzinich LongShortCreditYield Fund 50.010 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund für USD 7.132.084 verkauft. Am 30. November 2023 hielt der Muzinich LongShortCreditYield Fund 50.010 Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.883.492, was 1,03 % der Anteile des Muzinich European Credit Alpha Fund ausmachte.

Am 31. Mai 2024 hielt der Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund 55.351 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.570.126, was 4,24 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (30. November 2023: 55.351 Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.156.103, was 1,94% der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entsprach). Ferner hielt er 40.000 Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 3.997.200, was 1,55% der Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund ausmachte, und 38.062 Anteile des Muzinich Asia Credit Opportunities Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 4.134.981, was 3,25% der Anteile des Muzinich Asia Credit Opportunities Fund entsprach.

Am 31. Mai 2024 hielt der Muzinich Global Tactical Credit Fund 113.377 Anteile am Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 13.457.815, was 8,68 % der Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund entspricht (30. November 2023: 113.377 Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 12.609.758, die 3,98 % aller Anteile des Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund ausmachten). Er hielt zudem 61.025 Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.797.006, die 5,58 % aller Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund ausmachten (30. November 2022: 61.025 Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von USD 6.446.720, die 5,75 % aller Anteile des Muzinich Dynamic Credit Income Fund ausmachten).

Am 31. Mai 2024 hielt der Muzinich European Credit Alpha Fund 30.000 Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 2.982.900, was 1,17% der Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund ausmachte.

Am 31. Mai 2024 hielt der Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund 50.000 Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund mit einem beizulegenden Zeitwert von EUR 4.971.500, was 1,94% der Anteile des Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund ausmachte.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (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 Low Carbon Credit Fund	An einer anerkannten Börse notierte und/oder öffentlich gehandelte hochverzinsliche Schuldtitel (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinsliche Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in Europa und in Schwellenländern domiziliert sind, ihren Hauptsitz haben, den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben oder deren wichtigste Märkte sich dort befinden. Der Teilfonds kann ein Engagement von über 20 % des NIW in Schwellenmärkten aufweisen.
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 ShortDurationHigh Yield Fund	An einer anerkannten Börse öffentlich gehandelte USD-Unternehmensanleihen.
Muzinich Sustainable Credit Fund	Schuldtitel (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen), die an einer anerkannten Börse gehandelt und von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in der EU oder in einem OECD-Mitgliedsstaat domiziliert sind oder ihren Hauptgeschäftssitz haben.
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Höher verzinsliche Unternehmensanleihen (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinslicher Anleihen und Medium-Term-Notes sowie langfristiger Anleihen), die hauptsächlich von Emittenten aus den USA, aber auch aus Europa und/oder aus Schwellenländern ausgegeben werden. Der Teilfonds kann Futures, Optionen, Kreditausfallswaps sowie Total Return Swaps einsetzen, um ein Engagement in Hochzins-Unternehmensanleihen einzugehen und seine Anlagen in Wertpapieren und den damit verbundenen Vermögenswerten, Märkten und Währungen abzusichern.
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Der Teilfonds investiert in fest- und/oder variabel verzinsliche staatliche und private Schuldtitel wie z. B. Anleihen und bestehende Unternehmenskreditforderungen (die für die Sicherheiten hinterlegt worden und frei handelbar sind, an einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht börsennotiert sind), vorbehaltlich einer Begrenzung von 9,9 % der Unternehmenskredite (wie nachstehend näher erläutert), mit relativ kurzer Duration, vor allem in ausgewählte Emissionen mit kurzer Laufzeit oder mit Kündigungsklausel und in variabel verzinsliche Instrumente. Das kurze Durationsprofil des Teilfonds bietet den Anteilinhabern 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 2024 (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 and Poor, Moody's und/oder Fitch (oder von einer anderen anerkannten Rating-Agentur oder, im Falle von Anleihen ohne Rating, vom Anlageverwalter bewertet). Die Anleihen können fest und/oder variabel verzinslich sein und von Emittenten in den USA, Europa oder in Schwellenländern ausgegeben werden.
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 2024 (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 Papiere/Titel, 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 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 Papiere/Titel, 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.

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.
** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.
*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.
**** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.
***** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

Die Verbindlichkeiten der Teilfonds umfassen Kontokorrentkredite, Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, kurzfristige Kreditoren, Derivate und rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile, außer beim Muzinich LongShortCreditYield Fund und beim Muzinich European Credit Alpha Fund, die Devisenforwards zur Absicherung von Fremdwährungspositionen abschließen.

Muzinich & Co. (Ireland) Limited, die Verwaltungsgesellschaft der Teilfonds, ist für das allgemeine Risikomanagement der Teilfonds verantwortlich und hat zu gewährleisten, dass das Anlageverwaltungsmandat und die aufsichtsrechtlichen Vorschriften eingehalten werden. Das Portfolioverwaltungsteam des Anlageverwalters ist für die tägliche Bonitätsanalyse der von den Teilfonds erworbenen Vermögenswerte zuständig und überprüft zur Risikokontrolle die durchschnittliche Restlaufzeit und vergewissert sich, dass die Wertpapiere zum Zeitpunkt des Erwerbs in der Regel das folgende Rating aufweisen:

Teilfonds	
Muzinich Americayield Fund Muzinich Europeyield Fund	Ein Moody's Rating von mindestens B3 oder ein als gleichwertig erachtetes Rating, aber normalerweise ein Rating von weniger als A.
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Zur Verwirklichung seines Anlageziels trifft der Anlageverwalter eine sorgfältige Auswahl von an einer anerkannten Börse notierten und/oder öffentlich gehandelten hochverzinslichen Schuldtiteln (einschließlich mittelfristiger Anleihen wie z. B. variabel verzinslicher kurzfristiger und mittelfristiger Anleihen sowie langfristiger Anleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in Europa und in Schwellenländern domiziliert sind, ihren Hauptsitz haben oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben oder deren wichtigste Märkte sich dort befinden. Der Teilfonds kann ein Engagement von über 20 % des NIW in Schwellenmärkten aufweisen. Solche Anleihen werden grundsätzlich von Moody's/Standard & Poor's mit einem Rating unter Investment Grade eingestuft (oder weisen ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf), sind aber normalerweise mit einem Rating von weniger als A bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (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 Sustainable Credit Fund	Der Teilfonds investiert in erster Linie in Schuldtitel (einschließlich festverzinslicher und variabel verzinslicher Anleihen), die an einer anerkannten Börse gehandelt und von Unternehmen ausgegeben werden, die in den USA, in der EU oder in einem OECD-Mitgliedstaat domiziliert sind oder ihren Hauptgeschäftssitz haben. Solche Anleihen werden von Moody's oder Standard & Poor's zum Zeitpunkt des Erwerbs mit einem Rating von mindestens B3 oder B- bewertet (oder weisen ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating auf). Der Teilfonds achtet jedoch darauf, dass sein Portfolio jederzeit ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating von Moody's oder Standard & Poor's von mindestens Baa3 oder BBB- oder ein gleichwertiges Rating beibehält und investiert jederzeit mindestens 60 % seines NIW in Investment-Grade-Anleihen (einschließlich flüssiger Anlagen). Höchstens 40 % des NIW des Teilfonds dürfen in Titel mit einem Rating unter Investment Grade angelegt werden.
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Mindestens ein Rating von A- oder höher, wenn es im Erachten des Anlageverwalters im besten Interesse des Teilfonds liegt.
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Der Teilfonds legt hauptsächlich in Schuldtiteln an, die über ein B/BB/BBB-Rating von Moody's und/oder Standard & Poor's verfügen (oder ein vom Anlageverwalter als gleichwertig erachtetes Rating), darf aber auch in Wertpapiere mit höherem Rating investieren.
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Mindestens ein Rating von A- oder höher, wenn es im Erachten des Anlageverwalters im besten Interesse des Teilfonds liegt.
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 2024 (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 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 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 2024 (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 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 Fixed Maturity 2027 II 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.

* Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

** Dieser Teilfonds wurde am 26. Januar 2024 von Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

*** Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

**** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

***** Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund wurde am 31. Mai 2024 aufgelegt.

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

Gemäß den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank hat die Verwaltungsgesellschaft ein Risikomanagement-verfahren 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 vorangegangenen Berichtsjahr eingehalten.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

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 des 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 2024 (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 2024 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	-	573.966.517	-	573.966.517
Devisenforwards	-	(689.027)	-	(689.027)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**573.277.490**	**-**	**573.277.490**

Muzinich Europeyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	768.689.780	-	768.689.780
Unternehmenskredite	-	65.819.752	-	65.819.752
Staatsanleihen	-	5.946.840	-	5.946.840
Anlagefonds	-	5.965.800	-	5.965.800
Devisenforwards	-	(565.477)	-	(565.477)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**845.856.695**	**-**	**845.856.695**

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	142.595.854	-	142.595.854
Unternehmenskredite	-	3.869.483	-	3.869.483
Devisenforwards	-	1.546.008	-	1.546.008
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**148.011.345**	**-**	**148.011.345**

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	7.373.248.621	-	7.373.248.621
Unternehmenskredite	-	218.530.638	-	218.530.638
Anlagefonds	-	44.110.055	-	44.110.055
Devisenforwards	-	(11.463.293)	-	(11.463.293)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**7.624.426.021**	**-**	**7.624.426.021**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.181.485.057	-	1.181.485.057
Unternehmenskredite	-	106.633.635	-	106.633.635
Devisenforwards	-	(1.549.848)	-	(1.549.848)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**1.286.568.844**	**-**	**1.286.568.844**

Muzinich Sustainable Credit Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	122.565.560	921.150	123.486.710
Unternehmenskredite	-	5.042.214	-	5.042.214
Devisenforwards	-	(165.963)	-	(165.963)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**127.441.811**	**921.150**	**128.362.961**

Muzinich LongShortCreditYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	255.442.560	-	255.442.560
Unternehmenskredite	-	25.122.982	-	25.122.982
Devisenforwards	-	(346.025)	-	(346.025)
Optionen	25.837	574.785	-	600.622
Swaptions	-	214.984	-	214.984
Kreditausfallswaps	-	(759.100)	-	(759.100)
Total Return Swaps	-	241.201	-	241.201
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**25.837**	**280.491.387**	**-**	**280.517.224**

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	817.058.777	-	817.058.777
Unternehmenskredite	-	23.507.567	-	23.507.567
Staatsanleihen	-	6.474.358	-	6.474.358
Anlagefonds	-	14.701.307	-	14.701.307
Devisenforwards	-	(233.044)	-	(233.044)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**861.508.965**	**-**	**861.508.965**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.798.769.203	-	1.798.769.203
Unternehmenskredite	-	143.740.611	-	143.740.611
Staatsanleihen	-	97.184.006	-	97.184.006
Anlagefonds	-	20.254.821	-	20.254.821
Devisenforwards	-	3.525.429	-	3.525.429
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**2.063.474.070**	**-**	**2.063.474.070**

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	110.132.631	-	110.132.631
Staatsanleihen	-	2.111.473	-	2.111.473
Devisenforwards	-	63.544	-	63.544
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**112.307.648**	**-**	**112.307.648**

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	121.851.400	-	121.851.400
Devisenforwards	-	(272.043)	-	(272.043)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**121.579.357**	**-**	**121.579.357**

Muzinich European Credit Alpha Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Aktien	354.464	-	-	354.464
Unternehmensanleihen	-	313.939.782	-	313.939.782
Unternehmenskredite	-	15.861.975	-	15.861.975
Anlagefonds	-	2.982.900	-	2.982.900
Offene Futureskontrakte	3.520	-	-	3.520
Devisenforwards	-	(230.615)	-	(230.615)
Optionen	70.500	33.161	-	103.661
Swaptions	-	150.420	-	150.420
Kreditausfallswaps	-	(6.220.572)	-	(6.220.572)
Total Return Swaps	-	62.107	-	62.107
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**428.484**	**326.579.158**	**-**	**327.007.642**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	239.373.115	-	239.373.115
Devisenforwards	-	(223.426)	-	(223.426)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**239.149.689**	**-**	**239.149.689**

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	305.773.175	-	305.773.175
Devisenforwards	-	(314.401)	-	(314.401)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**305.458.774**	**-**	**305.458.774**

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	958.906.968	-	958.906.968
Anlagefonds	-	4.971.500	-	4.971.500
Devisenforwards	-	249.446	-	249.446
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**964.127.914**	**-**	**964.127.914**

Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	126.851.586	-	126.851.586
Devisenforwards	-	139.361	-	139.361
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**126.990.947**	**-**	**126.990.947**

Muzinich G lobal Fixed Maturity 2027 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	212.940.846	-	212.940.846
Devisenforwards	-	57.475	-	57.475
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**212.998.321**	**-**	**212.998.321**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	252.008.492	-	252.008.492
Devisenforwards	-	(380.177)	-	(380.177)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**251.628.315**	**-**	**251.628.315**

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	47.942.686	-	47.942.686
Devisenforwards	-	(151.756)	-	(151.756)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**47.790.930**	**-**	**47.790.930**

Im Berichtshalbjahr zum 31. Mai 2024 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 2024 aufgeführt.

	Muzinich Sustainable Credit Fund EUR
Eröffnungssaldo	-
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	3.845
Käufe	917.305
Endsaldo	**921.150**

Empfindlichkeit der in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordneten Anlagen auf Veränderungen der zugrunde gelegten Annahmen

Die Anlage der Teilfonds in den auf Stufe 3 eingeordneten Unternehmensanleihen der Bank für Wiederaufbau & Entwicklung wurde nach dem Relative-Value-Ansatz anhand von vergleichbaren Wertpapieren als wichtigste Variable bewertet.

Muzinich Sustainable Credit Fund Anlagetyp	Fair Value EUR	Bewertungs-methode	Wesentlicher nicht beobachtbarer Bewertungs-parameter	Empfindlichkeit des Fair Value auf Veränderungen der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter EUR	Änderung in %
Unternehmens-anleihen	921.150	Relative Bewertung	K. A.	46.058	5%
				92.115	10%

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen wird die Zeitwerthierarchie der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 30. November 2023 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	-	698.373.981	-	698.373.981
Devisenforwards	-	11.195.666	-	11.195.666
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**709.569.647**	**-**	**709.569.647**

Muzinich Europeyield Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	588.864.715	-	588.864.715
Unternehmenskredite	-	31.309.922	-	31.309.922
Devisenforwards	-	(1.207.467)	-	(1.207.467)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**618.967.170**	**-**	**618.967.170**

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	158.266.089	-	158.266.089
Unternehmenskredite	-	2.138.436	-	2.138.436
Staatsanleihen	-	3.740.938	-	3.740.938
Devisenforwards	-	714.692	-	714.692
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**164.860.155**	**-**	**164.860.155**

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	8.138.351.566	-	8.138.351.566
Unternehmenskredite	-	24.643	-	24.643
Staatsanleihen	-	12.029.160	-	12.029.160
Devisenforwards	-	68.589.406	-	68.589.406
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**8.218.994.775**	**-**	**8.218.994.775**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.163.221.439	-	1.163.221.439
Unternehmenskredite	-	107.428.091	-	107.428.091
Devisenforwards	-	3.395.465	-	3.395.465
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**1.274.044.995**	**-**	**1.274.044.995**

Muzinich Sustainable Credit Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	135.763.135	-	135.763.135
Devisenforwards	-	1.938.816	-	1.938.816
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**137.701.951**	**-**	**137.701.951**

Muzinich LongShortCreditYield Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	270.523.770	-	270.523.770
Unternehmenskredite	-	33.900.576	-	33.900.576
Staatsanleihen	-	24.951.694	-	24.951.694
Anlagefonds	-	6.883.492	-	6.883.492
Devisenforwards	-	4.751.693	-	4.751.693
Optionen	82.476	477.159	-	559.635
Swaptions	-	246.522	-	246.522
Kreditausfallswaps	-	(913.233)	-	(913.233)
Total Return Swaps	-	(3.470.692)	-	(3.470.692)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**82.476**	**337.350.981**	**-**	**337.433.457**

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	791.358.566	-	791.358.566
Unternehmenskredite	-	23.420.313	-	23.420.313
Staatsanleihen	-	6.435.734	-	6.435.734
Anlagefonds	-	6.156.103	-	6.156.103
Devisenforwards	-	10.578.499	-	10.578.499
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**837.949.215**	**-**	**837.949.215**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	1.752.134.653	-	1.752.134.653
Unternehmenskredite	-	53.529.761	-	53.529.761
Staatsanleihen	-	254.588.194	-	254.588.194
Anlagefonds	-	19.056.478	-	19.056.478
Devisenforwards	-	29.673.283	-	29.673.283
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**2.108.982.369**	**-**	**2.108.982.369**

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	131.592.709	-	131.592.709
Staatsanleihen	-	1.584.102	-	1.584.102
Devisenforwards	-	1.625.032	-	1.625.032
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**134.801.843**	**-**	**134.801.843**

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	241.072.905	-	241.072.905
Devisenforwards	-	4.408.973	-	4.408.973
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**-**	**245.481.878**	**-**	**245.481.878**

Muzinich European Credit Alpha Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	275.447.712	-	275.447.712
Unternehmenskredite	-	2.389.850	-	2.389.850
Staatsanleihen	-	13.690.370	-	13.690.370
Offene Futureskontrakte	11.855	-	-	11.855
Devisenforwards	-	732.184	-	732.184
Optionen	324.390	-	-	324.390
Swaptions	-	119.854	-	119.854
Kreditausfallswaps	-	(1.637.915)	-	(1.637.915)
Total Return Swaps	-	(227.526)	-	(227.526)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	**336.245**	**290.514.529**	**-**	**290.850.774**

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	255.195.083	-	255.195.083
Unternehmenskredite	-	276.539	-	276.539
Staatsanleihen	-	5.465.999	-	5.465.999
Devisenforwards	-	1.672.833	-	1.672.833
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	262.610.454	-	262.610.454

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	341.568.798	-	341.568.798
Unternehmenskredite	-	642.609	-	642.609
Staatsanleihen	-	7.288.000	-	7.288.000
Devisenforwards	-	2.168.292	-	2.168.292
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	351.667.699	-	351.667.699

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	1.053.329.077	-	1.053.329.077
Staatsanleihen	-	1.808.064	-	1.808.064
Devisenforwards	-	9.984.765	-	9.984.765
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	1.065.121.906	-	1.065.121.906

Muzinich Dynamic Credit Income Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total Fair Value USD
Unternehmensanleihen	-	116.481.303	-	116.481.303
Devisenforwards	-	797.464	-	797.464
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	117.278.767	-	117.278.767

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

8. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund*	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Total Fair Value EUR
Unternehmensanleihen	-	202.873.125	-	202.873.125
Devisenforwards	-	(1.016.376)	-	(1.016.376)
Summe der erfolgswirksam zum Fair Value angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	201.856.749	-	201.856.749

* Der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 wurde am 20. April 2023 aufgelegt.

Im Berichtsjahr zum 30. November 2023 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 den Berichtszeitraum zum 30. November 2023 aufgeführt.

	Muzinich Europeyield Fund EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR	Muzinich European Credit Alpha Fund EUR
Eröffnungssaldo	5.737.840	33.467.260	1.721.352
Veränderung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts	(569.861)	(3.343.481)	(168.114)
Verkäufe	(5.773.694)	(33.676.383)	(1.732.108)
Realisierte Gewinne und Verluste	605.715	3.552.604	178.870
Endsaldo	-	-	-

9. Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions)

In der sechsmonatigen Berichtsperiode und im vorangegangenen Berichtsjahr gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen und es sind auch keine solchen Vereinbarungen geplant.

10. Directed Brokerage

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2024 bezahlten oder erhielten die Teilfonds keine Gebühren für bestimmten Brokern zugeleitete Geschäfte (Directed-Brokerage-Gebühren) (30. November 2023: keine).

11. Wesentliche Prospektänderungen

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum wurden die nachfolgend aufgeführten Prospektänderungen vorgenommen:

Der Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund wurde am 26. Januar 2024 in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

Der Muzinich High Yield Bond 2024 Fund wurde am 26. Januar 2024 in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

Am 26. Januar 2024 wurde der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund aufgelegt. Am 11. April 2024 wurde der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund aufgelegt.

Am 31. Mai 2024 wurde der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

12. Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum

Am 26. Januar 2024 wurde der Muzinich Fixed Maturity 2024 Fund in Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund umbenannt.

Am 26. Januar 2024 wurde der Muzinich High Yield Bond 2024 Fund in Muzinich High Yield Bond 2028 Fund umbenannt.

Am 26. Januar 2024 wurde der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund aufgelegt.

Am 11. April 2024 wurde der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund aufgelegt.

Am 17. Mai 2024 ist Mark Clark aus dem Verwaltungsrat des Anlageverwalters zurückgetreten.

Am 31. Mai 2024 wurde der Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund aufgelegt.

Die nachfolgenden Anteilsklassen wurden im sechsmonatigen Berichtszeitraum aufgelegt oder geschlossenen:

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1. Februar 2024
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	26. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	21. März 2024
	Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	26. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	22. Februar 2024
	Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	26. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	26. Januar 2024
	Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	13. März 2024
	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	26. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	2. Februar 2024
Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund	Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	2. Mai 2024
	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	11. April 2024
	Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	11. April 2024
	Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	9. Mai 2024
	Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	11. April 2024
	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	12. April 2024
	Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	11. April 2024
	Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	15. April 2024
	Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	11. April 2024
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 II Fund	Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	31. Mai 2024
	Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	31. Mai 2024

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	29. Januar 2024
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	2. Mai 2024
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	29. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	29. Januar 2024
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	20. Dezember 2023
	Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	20. Dezember 2023

Erläuterungen zum Abschluss für das Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

12. Bedeutende Ereignisse im sechsmonatigen Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Muzinich Sustainable Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	29. Januar 2024
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	30. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile	30. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile	26. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile	30. Januar 2024
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile	29. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende AUD-X-Anteile	29. Februar 2024
	Abgesicherte ausschüttende AUD-G3-Anteile	25. Januar 2024
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	29. Januar 2024
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	20. Dezember 2023
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	29. Januar 2024

Am 30. Januar 2024 wurden alle Anteile der in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilsklassen zwangsweise zurückgenommen und die betreffenden Anteilsklassen geschlossen.

Teilfonds	Anteilsklassen
Muzinich Americayield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile
Muzinich Enhanceyield Short-Term Fund	Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile
Muzinich Global Tactical Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende AUD-R-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile
Muzinich LongShortCreditYield Fund	Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende GBP-N-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende USD-NA-Anteile
	Abgesicherte thesaurierende USD-NJ-Anteile
Muzinich Sustainable Credit Fund	Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum sind keine weiteren für die Teilfonds bedeutenden Ereignisse eingetreten.

13. Bedeutende Ereignisse nach Abschluss des sechsmonatigen Berichtszeitraums

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 2024 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)
Alex McKenna (britischer Staatsbürger)
Marie Mangan (irische Staatsbürgerin)*
Dennis Murray (irischer Staatsbürger)
Jennifer Callaghan (irische Staatsbürgerin)
Katharine Laing (britische Staatsbürgerin)

* 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 INFORMATIONSSTELLE 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

Banque Cantonale de Genève
17 Quai de l'Ile
1204 Genf
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter (KIDs), der Treuhandvertrag, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Die aktuellen Anteilspreise können auf www.fundinfo.com abgerufen werden. Der Gerichtsstand für die nicht qualifizierten Anlegerinnen und Anlegern in der Schweiz angebotenen Anteile der Teilfonds sowie für die qualifizierten Anlegerinnen und Anlegern in der Schweiz agebotenen Anteile der Teilfonds ist Genf. Was veröffentlichte Performanceangaben angeht, sei darauf hingewiesen, dass die in der Vergangenheit erzielte Performance keinen Hinweis auf die derzeitige oder zukünftige Performance liefert. Die Performanceangaben berücksichtigen keine bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallenden Gebühren und Kosten.

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024

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
US-amerikanische T-Bills	16/01/2024	15.266.124
US-amerikanische T-Bills	28/05/2024	11.740.212
US-amerikanische T-Bills	14/05/2024	11.666.467
US-amerikanische T-Bills	30/05/2024	11.573.328
US-amerikanische T-Bills	30/01/2024	9.948.560
US-amerikanische T-Bills	11/01/2024	6.024.125
US-amerikanische T-Bills	04/04/2024	5.923.273
US-amerikanische T-Bills	14/03/2024	5.874.150
US-amerikanische T-Bills	26/03/2024	5.824.165
US-amerikanische T-Bills	07/05/2024	5.721.665
US-amerikanische T-Bills	01/02/2024	5.699.186
US-amerikanische T-Bills	13/02/2024	5.622.954
Cloud Software Group, Inc.	31/03/2029	5.237.492
Alliant Holdings Intermediate LLC	15/01/2031	5.076.188
Camelot Return Merger Sub, Inc.	01/08/2028	4.841.932
MIWD Holdco II LLC	01/02/2030	4.576.290
US-amerikanische T-Bills	09/01/2024	4.523.034
US-amerikanische T-Bills	27/02/2024	4.422.424
Penn Entertainment, Inc.	15/01/2027	4.392.433
Carnival Holdings Bermuda Ltd.	01/05/2028	4.096.375
Six Flags Entertainment Corp.	15/05/2031	3.764.809
OneMain Finance Corp.	15/03/2030	3.749.679
Cimpress PLC	15/06/2026	3.747.952
CCO Holdings LLC	01/06/2029	3.653.344
PetSmart, Inc.	15/02/2029	3.639.362

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Carnival Corp.	01/03/2027	7.699.594
BellRing Brands, Inc.	15/03/2030	5.180.375
Telecom Italia SpA	30/05/2024	4.987.500
Graham Holdings Co.	01/06/2026	4.915.625
Camelot Return Merger Sub, Inc.	01/08/2028	4.910.625
American Airlines, Inc.	20/04/2026	4.860.225
SBA Communications Corp.	15/02/2027	4.734.375
AMN Healthcare, Inc.	01/10/2027	4.693.750
Intelsat Jackson Holdings SA	15/03/2030	4.688.562
Brookfield Residential Properties, Inc.	15/09/2027	4.675.000
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	15/10/2028	4.643.750
Rockies Express Pipeline LLC	15/05/2030	4.593.750
Clarivate Science Holdings Corp.	01/07/2028	4.562.500
Boyd Gaming Corp.	15/06/2031	4.559.375
Open Text Corp.	15/02/2028	4.556.250
ADT Security Corp.	01/08/2029	4.492.500

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Station Casinos LLC	01/12/2031	4.437.500
Calpine Corp.	01/03/2031	4.331.750
Trivium Packaging Finance BV	15/08/2026	3.944.625
United Rentals North America, Inc.	15/01/2032	3.884.344
WESCO Distribution, Inc.	15/06/2028	3.817.188
Cogent Communications Group, Inc.	15/06/2027	3.743.750
Iliad Holding SASU	15/10/2026	3.725.000
Life Time, Inc.	15/01/2026	3.722.688
Avis Budget Car Rental LLC	15/02/2031	3.668.656
Royal Caribbean Cruises Ltd.	01/04/2028	3.660.938
Royal Caribbean Cruises Ltd.	31/08/2026	3.487.562
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	15/11/2031	3.459.210
Graphic Packaging International LLC	01/02/2030	3.329.688

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Französische OAT-Anleihe	25/11/2024	17.794.430
Lorca Holdco Ltd.	25/03/2031	11.401.500
CD&R Firefly Bidco Ltd.	21/06/2028	8.987.834
Ephios Subco 3 SARL	31/01/2031	7.317.250
Balder Finland OYJ	20/01/2029	6.929.950
Rossini SARL	30/10/2025	6.824.650
Deuce Finco PLC	15/06/2027	6.661.035
Eutelsat SA	13/04/2029	6.654.475
Kier Group PLC	15/02/2029	6.559.258
Flutter Treasury Designated Activity Co.	29/04/2029	6.420.847
Allianz SE	Ewige Anleihe	6.268.844
Market Bidco Finco PLC	04/11/2027	6.151.968
Reno de Medici SpA	15/04/2029	6.013.500
Aroundtown SA	31/01/2028	6.011.550
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund		6.000.000
Globalworth Real Estate Investments Ltd.	31/03/2029	5.993.170
Kapla Holding SAS	31/07/2030	5.976.500
Pachelbel Bidco SpA	17/05/2031	5.975.875
Enel SpA	Ewige Anleihe	5.967.240
Bellis Acquisition Co. PLC	14/05/2030	5.881.301

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Französische OAT-Anleihe	25/11/2024	11.875.220
Balder Finland OYJ	18/01/2027	7.264.250
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	6.451.498
Mundys SpA	02/12/2028	6.101.225
Enel SpA	Ewige Anleihe	5.932.500
Commerzbank AG	10/05/2033	5.881.760
Valeo SE	28/05/2027	5.784.892
Avis Budget Finance PLC	28/02/2029	5.607.259
PrestigeBidCo GmbH	15/07/2027	5.599.400
Crown European Holdings SA	15/03/2029	5.571.500
CaixaBank SA	Ewige Anleihe	5.448.800
Virgin Money U.K. PLC	11/12/2030	5.155.609
Altice France SA	02/01/2027	5.104.812
iliad SA	14/06/2027	4.989.500
Cirsa Finance International SARL	15/03/2027	4.844.970
Webuild SpA	27/09/2028	4.841.397
Loxam SAS	15/07/2026	4.813.242
Playtech PLC	28/06/2028	4.765.613
Repsol International Finance BV	Ewige Anleihe	4.701.756
Avantor Funding, Inc.	01/11/2025	4.607.457
888 Acquisitions Ltd.	15/07/2028	4.538.625
Enel SpA	Ewige Anleihe	4.244.050
Tereos Finance Groupe I SA	30/04/2027	4.183.651
TVL Finance PLC	28/04/2028	4.178.394
Aroundtown SA	01/07/2025	4.161.798

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Bellis Acquisition Co. PLC	16/02/2026	4.112.758
Vmed O2 U.K. Holdco 4 Ltd.	15/10/2031	4.059.000
Verisure Holding AB	15/02/2027	4.053.000
Forvia SE	15/06/2029	4.044.938
EDP - Energias de Portugal SA	14/03/2082	4.003.235
Vodafone Group PLC	27/08/2080	3.941.125
Loxam SAS	31/05/2029	3.737.818
Permanent TSB Group Holdings PLC	25/04/2028	3.733.315
Logicor Financing SARL	25/07/2028	3.699.260
Deuce Finco PLC	15/06/2027	3.625.513
Schaeffler AG	14/08/2026	3.536.750
Forvia SE	15/02/2027	3.520.094
Virgin Money UK PLC	Ewige Anleihe	3.460.943

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Ambipar Lux SARL	06/02/2031	1.506.145
Ephios Subco 3 SARL	31/01/2031	1.397.013
CD&R Firefly Bidco Ltd.	21/06/2028	1.255.496
Banco de Credito e Inversiones SA	Ewige Anleihe	1.078.840
Synlab Bondco PLC	23/12/2030	1.067.368
Lorca Holdco Ltd.	25/03/2031	1.062.887
Allianz SE	Ewige Anleihe	1.001.572
Cloud Software Group, Inc.	31/03/2029	962.734
Pachelbel Bidco SpA	17/05/2031	944.118
Wynn Macau Ltd.	26/08/2028	933.000
American Airlines, Inc.	20/04/2029	928.388
BBVA Bancomer SA	08/01/2039	901.125
Balder Finland OYJ	20/01/2029	859.844
IRB Infrastructure Developers Ltd.	11/03/2032	804.424
Nova Ljubljanska Banka DD	24/01/2034	785.033
Service Properties Trust	15/12/2027	775.625
Univision Communications, Inc.	15/08/2028	755.541
Fortrea Holdings, Inc.	01/07/2030	754.612
Mahle GmbH	02/05/2031	754.575
RHP Hotel Properties LP	01/04/2032	750.875
TransDigm, Inc.	01/03/2032	748.355
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	15/11/2031	744.000
Rakuten Group, Inc.	15/02/2027	740.995
CaixaBank SA	Ewige Anleihe	739.568
Starwood Property Trust, Inc.	15/03/2025	738.750
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	24/04/2033	735.193
MIWD Holdco II LLC	01/02/2030	734.792
CCO Holdings LLC	01/02/2031	733.671
Rocket Software, Inc.	28/11/2028	725.375
Cedar Fair LP	01/05/2025	722.281
Camelot Return Merger Sub, Inc.	01/08/2028	720.991
Rede D'or Finance SARL	22/01/2030	719.600
NCR Voyix Corp.	15/04/2029	700.255
LCM Investments Holdings II LLC	01/05/2029	698.430
Ford Otomotiv Sanayi AS	25/04/2029	690.200
Eutelsat SA	13/04/2029	682.590
Banco Santander SA	Ewige Anleihe	648.517
Fortress Intermediate 3, Inc.	01/06/2031	628.938
CaixaBank SA	Ewige Anleihe	615.658
ZipRecruiter, Inc.	15/01/2030	597.375
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	15/08/2027	585.938
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	29/05/2029	581.400
Commerzbank AG	Ewige Anleihe	574.442
Six Flags Entertainment Corp.	15/05/2031	572.270
Lottomatica SpA	01/06/2030	568.312

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
US-amerikanische T-Bonds	15/08/2053	3.932.496
Vodafone Group PLC	27/08/2080	1.759.275
Sitios Latinoamerica SAB de CV	04/04/2032	1.661.850
Playtech PLC	28/06/2028	1.604.436
Adient Global Holdings Ltd.	15/08/2026	1.447.500
Ladder Capital Finance Holdings LLLP	01/10/2025	1.185.276
Commerzbank AG	05/10/2033	1.155.837
Banco de Sabadell SA	15/04/2031	1.150.415
Caesars Entertainment, Inc.	01/07/2025	1.098.625
VGP NV	17/01/2027	1.085.017
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	30/10/2026	1.082.230
RCI Banque SA	18/02/2030	1.054.581
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	1.004.691
OneMain Finance Corp.	15/03/2025	1.002.500
Électricité de France SA	Ewige Anleihe	1.001.729
Spectrum Brands, Inc.	15/03/2031	998.250
Shriram Finance Ltd.	13/03/2024	996.250
DP World Salaam	Ewige Anleihe	996.000
Itau Unibanco Holding SA	21/11/2029	990.500
Sands China Ltd.	08/08/2028	979.000
Caesars Entertainment, Inc.	15/10/2029	978.250
DAE Funding LLC	20/03/2025	961.000
Balder Finland OYJ	18/01/2027	953.391
Permanent TSB Group Holdings PLC	25/04/2028	937.459
Light & Wonder International, Inc.	15/05/2028	931.938
Hanesbrands, Inc.	15/05/2026	900.719
Videotron Ltd.	15/06/2029	900.000
Advanced Drainage Systems, Inc.	15/06/2030	895.500
Gen Digital, Inc.	15/04/2025	892.440
CCO Holdings LLC	01/05/2026	887.715
Bellis Acquisition Co. PLC	16/02/2026	868.242
WESCO Distribution, Inc.	15/06/2028	867.000
eircom Finance DAC	15/05/2026	842.163
Ball Corp.	15/06/2029	829.744
Verisure Holding AB	15/07/2026	824.009
United Rentals North America, Inc.	15/01/2028	823.488
ZF Europe Finance BV	13/03/2029	799.819
Standard Bank Group Ltd.	31/05/2029	796.400
Central Garden & Pet Co.	30/04/2031	785.016
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	26/04/2027	769.085
Castellum Helsinki Finance Holding Abp	24/03/2025	760.047
Ambipar Lux SARL	06/02/2031	755.000
Starwood Property Trust, Inc.	15/03/2025	744.375
CCO Holdings LLC	01/02/2032	708.750

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Telecom Italia SpA	31/07/2028	41.043.000
ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	24/01/2028	39.909.934
AA Bond Co. Ltd.	31/07/2050	39.755.765
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	15/09/2029	39.655.000
UniCredit SpA	19/06/2032	38.758.173
TP ICAP Finance PLC	17/04/2030	36.371.321
Sats Treasury Pte. Ltd.	23/01/2029	35.208.481
Bank of Ireland Group PLC	11/08/2031	35.008.220
Keurig Dr Pepper, Inc.	15/03/2029	32.360.280
Danske Bank AS	12/02/2030	31.123.200
Carnival Holdings Bermuda Ltd.	01/05/2028	30.307.586
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund		30.000.000
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/01/2029	29.956.015
Loxam SAS	31/05/2029	28.484.000
RCI Banque SA	12/01/2029	28.295.825
Banco Comercial Portugues SA	17/05/2032	27.213.150
Banco Santander SA	22/04/2034	26.536.935
Traton Finance Luxembourg SA	16/01/2029	26.339.220
Banco BPM SpA	17/01/2030	25.717.656
UBS Group AG	05/06/2026	24.461.160

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Louis Dreyfus Co. Finance BV	27/11/2025	68.801.697
Informa PLC	06/10/2025	44.664.679
ZF Finance GmbH	21/09/2025	39.566.335
Leasys SpA	07/12/2024	38.458.588
Bank of Ireland Group PLC	14/10/2029	37.106.225
Traton Finance Luxembourg SA	18/01/2025	36.037.600
Sats Treasury Pte. Ltd.	23/01/2029	35.108.784
Argenta Spaarbank NV	29/11/2027	31.578.409
Global Switch Holdings Ltd.	31/01/2024	29.018.825
RCI Banque SA	12/01/2029	28.162.131
Raiffeisen Bank International AG	12/03/2030	27.656.400
UBS AG	15/05/2024	25.473.940
Intrum AB	15/08/2025	25.422.119
HCA, Inc.	01/02/2025	23.303.785
Digital Stout Holding LLC	17/01/2025	23.073.536
Garfunkelux Holdco 3 SA	01/11/2025	22.978.062
Arval Service Lease SA	11/11/2025	22.827.120
Ayvens SA	13/10/2025	22.772.960
Haleon U.K. Capital PLC	24/03/2025	22.628.793
Ayvens SA	06/10/2025	22.453.870
Ayvens SA	24/01/2028	22.247.360
Arval Service Lease SA	13/04/2026	21.895.400
Danske Bank AS	22/09/2026	21.490.803
Globalworth Real Estate Investments Ltd.	29/03/2025	21.133.212
Cisco Systems, Inc.	26/02/2027	21.109.905

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Traton Finance Luxembourg SA	22/11/2025	21.058.800
General Motors Financial Co., Inc.	06/04/2026	21.039.361
Société Générale SA	24/11/2030	20.867.000
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	05/04/2026	20.438.466
HCA, Inc.	01/06/2028	20.116.961
Danske Bank AS	21/06/2029	20.050.520

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
US-amerikanische T-Bills	13/02/2024	36.708.028
US-amerikanische T-Bills	30/05/2024	29.995.667
US-amerikanische T-Bills	28/05/2024	29.525.386
US-amerikanische T-Bills	02/08/2024	23.446.579
US-amerikanische T-Bills	03/05/2024	20.896.985
Cloud Software Group, Inc.	31/03/2029	14.204.500
US-amerikanische T-Bills	01/09/2024	13.223.077
Bombardier, Inc.	15/04/2027	11.761.479
Caesars Entertainment, Inc.	06/02/2031	10.972.500
US-amerikanische T-Bills	03/12/2024	10.448.484
Penn Entertainment, Inc.	15/01/2027	10.434.750
Camelot Return Merger Sub, Inc.	01/08/2028	10.281.635
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	15/09/2028	10.238.562
Dye & Durham Ltd.	15/04/2029	10.114.952
Venture Global LNG, Inc.	01/06/2028	10.071.875
US-amerikanische T-Bills	05/09/2024	9.995.638
Walgreens Boots Alliance, Inc.	18/11/2024	9.760.582
Uniti Group LP	15/02/2028	8.990.000
Carnival Corp.	01/06/2030	8.034.375
Zayo Group Holdings, Inc.	03/01/2027	8.013.750
Civitas Resources, Inc.	01/07/2028	7.912.500
Olympus Water U.S. Holding Corp.	15/11/2028	7.827.223
HAT Holdings I LLC	15/06/2027	7.731.938
Ontario Gaming GTA LP	01/08/2030	7.731.250
Frontier Communications Holdings LLC	15/05/2030	7.646.875
Husky Injection Molding Systems Ltd.	15/02/2029	7.618.656
Bread Financial Holdings, Inc.	15/03/2029	7.609.290

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Trivium Packaging Finance BV	15/08/2026	12.292.281
GFL Environmental, Inc.	08/01/2025	12.171.875
ARES Capital Corp.	15/01/2027	10.187.700
Newell Brands, Inc.	01/04/2026	9.869.781
First Brands Group LLC	30/03/2027	8.692.990
Zayo Group Holdings, Inc.	03/01/2027	8.022.531
MPT Operating Partnership LP	24/03/2025	7.795.449
LABL, Inc.	15/07/2026	7.368.750
ModivCare, Inc.	15/11/2025	7.237.500
Loxam SAS	15/02/2027	6.510.965
EquipmentShare.com, Inc.	15/05/2028	6.298.250
Verisure Holding AB	15/02/2027	6.274.761
Wizz Air Finance Co. BV	19/01/2026	6.031.725
Connect Finco SARL	01/10/2026	5.963.719
Air France-KLM	31/05/2026	5.659.979
Caesars Entertainment, Inc.	06/02/2031	4.998.750
Starwood Property Trust, Inc.	15/07/2026	4.984.937
Gen Digital, Inc.	15/04/2025	4.962.500

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Range Resources Corp.	15/05/2025	4.962.500
Coty, Inc.	15/04/2026	4.918.750
Gray Television, Inc.	15/07/2026	4.827.500
CSC Holdings LLC	15/04/2027	4.425.000
Altice France SA	02/01/2027	3.964.625
Koppers, Inc.	10/04/2030	3.676.887
Select Medical Corp.	15/08/2026	3.566.062
Directv Financing LLC	02/08/2027	3.483.288
Berry Global, Inc.	01/07/2029	3.391.500
EMRLD Borrower LP	31/05/2030	3.352.473
Open Text Corp.	31/01/2030	2.982.768
Charter Communications Operating LLC	07/12/2030	2.962.500
Grifols Worldwide Operations USA, Inc.	15/11/2027	2.940.000
XPO Logistics, Inc.	03/02/2031	2.807.000
HAT Holdings I LLC	15/04/2025	2.791.625
Korn Ferry	15/12/2027	2.762.250
Flutter Financing BV	25/11/2030	2.739.688
Gray Television, Inc.	15/05/2027	2.641.062
Hughes Satellite Systems Corp.	08/01/2026	2.240.625

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
RCI Banque SA	12/01/2029	2.422.502
ABN AMRO Bank NV	21/11/2034	2.312.798
Berry Global, Inc.	15/01/2034	1.389.527
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	15/01/2034	1.096.606
Motability Operations Group PLC	24/01/2034	1.072.905
Valeo SE	12/04/2029	946.600
Lowe's Cos., Inc.	01/07/2033	928.530
Morgan Stanley	18/01/2035	927.061
International Bank for Reconstruction & Development	31/01/2031	917.305
T-Mobile USA, Inc.	15/04/2034	913.100
Ford Motor Credit Co. LLC	16/06/2025	903.102
EXOR NV	14/02/2033	894.339
JCDecaux SE	07/02/2030	863.440
TDC Net AS	01/06/2031	861.256
Enel SpA	Ewige Anleihe	856.302
Var Energi ASA	15/11/2083	848.800
Eurofins Scientific SE	Ewige Anleihe	837.600
ING Groep NV	23/05/2034	836.952
Carnival Holdings Bermuda Ltd.	01/05/2028	808.827
AbbVie, Inc.	15/03/2054	805.087
TriNet Group, Inc.	15/08/2031	804.441
General Motors Financial Co., Inc.	07/01/2034	794.966
Veolia Environnement SA	14/05/2035	792.750
Regal Rexnord Corp.	15/04/2028	789.208
Bristol-Myers Squibb Co.	22/02/2054	760.301
Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	01/05/2028	735.737
Ford Motor Credit Co. LLC	07/11/2033	734.042
CCO Holdings LLC	01/02/2032	726.268
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	20/10/2026	718.176
Hera SpA	25/04/2034	691.139
Elevance Health, Inc.	15/06/2054	664.578
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	27/03/2034	649.694
BMW U.S. Capital LLC	02/02/2034	648.914
Camelot U.S. Acquisition LLC	31/01/2031	645.280
1011778 BC Unlimited Liability Co.	20/09/2030	644.469
Phoenix Guarantor, Inc.	21/02/2031	641.853
Gatwick Funding Ltd.	04/04/2042	602.657

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Sustainable Credit Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
RCI Banque SA	12/01/2029	2.399.719
ABN AMRO Bank NV	21/11/2034	2.314.093
Vena Energy Capital Pte. Ltd.	26/02/2025	2.186.121
Suzano International Finance BV	17/01/2027	1.393.468
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	19/04/2051	1.314.759
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	15/01/2034	1.103.410
Berry Global, Inc.	15/01/2034	1.084.335
Mercedes-Benz Finance North America LLC	02/03/2031	1.029.284
Walt Disney Co.	13/05/2040	1.024.789
BPCE SA	29/11/2032	1.022.330
Union Pacific Corp.	10/03/2052	1.009.100
Apple, Inc.	05/08/2031	974.362
CSX Corp.	15/11/2032	951.742
REC Ltd.	11/04/2028	927.751
Competition Team Technologies Ltd.	12/03/2024	914.635
Ford Motor Credit Co. LLC	16/06/2025	914.297
Société Générale SA	06/12/2030	911.136
Intermediate Capital Group PLC	17/02/2027	899.438
Goldman Sachs Group, Inc.	21/07/2032	889.030
Kenvue, Inc.	22/03/2053	880.566
JCDecaux SE	07/02/2030	879.340
AT Securities BV	Ewige Anleihe	862.974
Target Corp.	15/01/2052	834.773
Bankinter SA	03/05/2030	816.824
Valeo SE	03/08/2028	776.800
Hilton Worldwide Finance LLC	01/04/2027	771.086
Permanent TSB Group Holdings PLC	25/04/2028	769.377
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	20/10/2026	737.600
Gen Digital, Inc.	15/04/2025	733.459
CCO Holdings LLC	01/02/2032	689.695
REC Ltd.	01/09/2026	676.802
LG Chem Ltd.	15/10/2024	676.122
New Immo Holding SA	26/11/2026	670.446
Forvia SE	15/02/2027	669.550
BMW U.S. Capital LLC	02/02/2034	648.583

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
US-amerikanische T-Bills	16/01/2024	14.969.331
Williams Cos., Inc.	15/03/2034	7.998.000
Enterprise Products Operating LLC	31/01/2034	7.976.800
General Motors Financial Co., Inc.	04/04/2034	7.180.628
US-amerikanische T-Bills	13/02/2024	6.987.756
US-amerikanische T-Bills	14/03/2024	6.986.685
US-amerikanische T-Notes	15/11/2033	6.287.578
Amgen, Inc.	02/03/2053	6.229.620
US-amerikanische T-Bonds	15/11/2053	6.101.563
ONEOK, Inc.	01/09/2053	5.735.600
Bayer U.S. Finance LLC	21/11/2053	5.210.200
Charter Communications Operating LLC	01/02/2034	5.201.350
Bread Financial Holdings, Inc.	15/03/2029	5.142.000
HCA, Inc.	01/06/2053	5.082.150
Fairfax Financial Holdings Ltd.	07/12/2033	5.058.300
Enbridge, Inc.	15/01/2083	5.012.500
Deutsche Bank AG	10/02/2034	4.961.700
HCA, Inc.	01/04/2054	4.960.150
Penn Entertainment, Inc.	15/01/2027	4.792.500
Walgreens Boots Alliance, Inc.	18/11/2024	4.707.752

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
US-amerikanische T-Bills	19/12/2023	14.988.358
US-amerikanische T-Bills	16/01/2024	14.984.650
HCA, Inc.	01/06/2053	10.100.350
General Motors Co.	01/04/2049	8.581.190
Enterprise Products Operating LLC	31/01/2034	7.976.240
Williams Cos., Inc.	15/03/2034	7.933.850
Muzinich European Credit Alpha Fund		7.132.084
US-amerikanische T-Bills	13/02/2024	6.991.810
US-amerikanische T-Bills	14/03/2024	6.990.778
US-amerikanische T-Notes	15/11/2033	6.270.469
Ford Motor Credit Co. LLC	07/11/2033	6.269.040
Amgen, Inc.	02/03/2053	6.199.860
US-amerikanische T-Bonds	15/11/2053	6.110.020
ONEOK, Inc.	01/09/2053	5.644.392
Bread Financial Holdings, Inc.	15/03/2029	5.198.500
Charter Communications Operating LLC	01/02/2034	5.164.900
Deutsche Bank AG	10/02/2034	5.109.000
Bank of America Corp.	15/09/2034	5.072.250
Fairfax Financial Holdings Ltd.	07/12/2033	5.019.700
US-amerikanische T-Bills	07/12/2023	4.998.534

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
India Vehicle Finance	25/09/2030	9.000.000
Petroleos Mexicanos	16/10/2025	8.966.075
Huarong Finance II Co. Ltd.	03/06/2026	8.607.000
Korea Investment & Securities Co. Ltd.	06/11/2026	7.320.510
QNB Finance Ltd.	02/04/2029	7.115.225
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	13/01/2026	7.006.250
Esic Sukuk Ltd.	14/02/2029	6.500.000
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	15/05/2029	6.107.000
SK Battery America, Inc.	26/01/2026	5.571.400
Ecopetrol SA	19/01/2029	5.295.000
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	15/09/2026	5.154.599
Power Finance Corp. Ltd.	06/12/2028	5.144.840
Trust Fibra Uno	30/01/2026	4.982.250
Prosus NV	19/01/2027	4.723.750
FWD Group Holdings Ltd.	Ewige Anleihe	4.100.000
Ambipar Lux SARL	06/02/2031	4.058.338
Muzinich Funds Asia Credit Opportunities Fund		4.000.000
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund		4.000.000
NBM U.S. Holdings, Inc.	14/05/2026	3.998.900
SMBC Aviation Capital Finance DAC	03/05/2028	3.983.820
Movida Europe SA	11/04/2029	3.955.520
Ecopetrol SA	26/06/2026	3.952.000
Nova Kreditna Banka Maribor DD	03/04/2028	3.683.388
Orbia Advance Corp. SAB de CV	11/05/2026	3.670.000
TC Ziraat Bankasi AS	16/01/2029	3.482.325
TML Holdings Pte. Ltd.	09/06/2026	3.370.000
Standard Chartered PLC	14/05/2028	3.100.000
Cencosud SA	17/07/2027	2.882.250
Grupo Posadas SAB de CV	30/12/2027	2.731.250
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	01/03/2028	2.565.625
PLT VII Finance Sarl	15/06/2031	2.547.635
Shriram Finance Ltd.	22/04/2027	2.519.017
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	14/02/2029	2.487.450
eHi Car Services Ltd.	26/09/2027	2.393.750
Melco Resorts Finance Ltd.	21/07/2028	2.346.750
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	27/03/2028	2.327.473
Fortune Star BVI Ltd.	18/05/2026	2.264.375
Ford Otomotiv Sanayi AS	25/04/2029	2.200.250
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	20/11/2026	2.176.260
Raiffeisen Bank zrt	23/05/2030	2.173.361

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Petroleos Mexicanos	21/02/2024	9.475.034
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	15/05/2024	9.412.960
Hidrovias International Finance SARL	24/01/2025	6.733.125
Petrobras Global Finance BV	14/01/2025	6.652.632
PLT VII Finance SARL	05/01/2026	6.502.063
Standard Bank Group Ltd.	31/05/2029	6.393.600
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	13/11/2024	5.877.900
IHS Holding Ltd.	29/11/2026	5.215.000
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	23/03/2026	5.205.300
UPL Corp. Ltd.	Ewige Anleihe	4.761.630
Energean PLC	30/04/2027	4.710.000
Lernen Bidco Ltd.	25/04/2029	4.031.630
Bank of East Asia Ltd.	Ewige Anleihe	3.945.000
Telefonica Celular del Paraguay SA	15/04/2027	3.563.481
Philippine National Bank	27/09/2024	3.542.400
CA Magnum Holdings	31/10/2026	3.276.188
Alpha Star Holding VIII Ltd.	12/04/2027	3.090.000
ICD Funding Ltd.	21/05/2024	2.977.800
China Oil & Gas Group Ltd.	30/06/2026	2.948.500
Leviathan Bond Ltd.	30/06/2025	2.708.400
Playtech PLC	28/06/2028	2.640.547
PPF Telecom Group BV	31/01/2025	2.522.040
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	14/02/2029	2.516.250
Klabin Austria GmbH	19/09/2027	2.502.500
Fortune Star BVI Ltd.	02/07/2024	2.493.750
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	12/05/2026	2.370.250
Meituan	28/10/2025	2.069.188
Wynn Macau Ltd.	01/10/2024	1.987.200
Bancolombia SA	18/10/2027	1.982.500
JD.com, Inc.	29/04/2026	1.951.400
Sasol Financing USA LLC	18/09/2026	1.853.000
RCS & RDS SA	05/02/2025	1.568.477
SoftBank Group Corp.	06/07/2024	1.537.923
Inversiones CMPC SA	15/09/2024	1.489.200

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
US-amerikanische T-Bonds	15/11/2053	140.284.750
US-amerikanische T-Notes	15/11/2033	94.894.336
US-amerikanische T-Notes	15/02/2034	40.553.789
US-amerikanische T-Bills	06/02/2024	39.886.025
US-amerikanische T-Bills	11/06/2024	34.867.214
AbbVie, Inc.	15/03/2034	30.440.162
US-amerikanische T-Bills	07/05/2024	24.956.167
US-amerikanische T-Notes	15/05/2034	20.821.172
Bank of America Corp.	23/01/2035	20.524.702
U.K. Gilts	07/09/2034	20.456.425
Eli Lilly & Co.	27/02/2033	20.441.786
US-amerikanische T-Notes	15/08/2033	20.389.688
US-amerikanische T-Bills	27/06/2024	19.894.750
General Motors Financial Co., Inc.	07/01/2034	19.833.412
Dell International LLC	15/04/2034	15.843.568
Morgan Stanley	18/01/2035	15.381.738
JPMorgan Chase & Co.	23/10/2034	14.520.275
Amgen, Inc.	02/03/2053	14.068.558
UBS Group AG	Ewige Anleihe	12.920.355
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	23/01/2039	12.179.535

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
US-amerikanische T-Bonds	15/11/2053	136.055.734
US-amerikanische T-Bonds	15/08/2053	133.016.155
US-amerikanische T-Notes	15/11/2033	93.895.703
US-amerikanische T-Notes	15/08/2033	55.849.771
US-amerikanische T-Notes	15/02/2033	52.492.750
US-amerikanische T-Notes	15/05/2033	42.651.562
US-amerikanische T-Bills	06/02/2024	39.930.010
US-amerikanische T-Notes	15/02/2034	32.042.320
AbbVie, Inc.	15/03/2034	29.861.342
Bank of America Corp.	23/01/2035	20.409.685
Eli Lilly & Co.	27/02/2033	19.953.632
CCO Holdings LLC	01/05/2026	16.879.500
UnitedHealth Group, Inc.	15/04/2053	15.977.653
Lowe's Cos., Inc.	01/04/2032	15.816.223
Dell International LLC	15/04/2034	15.571.831
Ingersoll Rand, Inc.	14/08/2033	14.735.171
JPMorgan Chase & Co.	23/10/2034	14.543.650
Goldman Sachs Group, Inc.	01/05/2029	14.386.350
Singapore Airlines Ltd.	20/07/2026	14.029.551
Louis Dreyfus Co. Finance BV	27/11/2025	13.595.845

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Indonesia Government International Bonds	11/01/2033	1.425.180
India Vehicle Finance	25/09/2030	1.150.000
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	13/01/2026	1.118.400
FWD Group Holdings Ltd.	06/12/2033	1.077.670
HDFC Bank Ltd.	02/03/2026	1.003.800
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Ewige Anleihe	1.000.952
SK On Co. Ltd.	11/05/2026	996.730
CK Hutchison International 24 Ltd.	26/04/2034	993.480
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd.	16/05/2034	992.710
SMBC Aviation Capital Finance DAC	03/05/2028	991.600
Pelabuhan Indonesia Persero PT	05/05/2025	979.500
Rakuten Group, Inc.	15/02/2027	978.300
Nan Fung Treasury Ltd.	05/09/2028	952.500
Hysan MTN Ltd.	04/09/2029	859.390
Link Finance Cayman Ltd.	19/01/2032	833.530
Hyundai Capital America	08/01/2031	697.501
Shriram Finance Ltd.	22/04/2027	679.735
Nippon Life Insurance Co.	23/01/2050	665.625
Krung Thai Bank PCL	Ewige Anleihe	661.143
SK Battery America, Inc.	26/01/2026	651.630
Asahi Group Holdings Ltd.	16/04/2032	636.963
Fukoku Mutual Life Insurance Co.	Ewige Anleihe	629.340
JD.com, Inc.	14/01/2050	624.432
Toyota Motor Credit Corp.	05/01/2034	587.421
FWD Group Holdings Ltd.	Ewige Anleihe	585.000
eHi Car Services Ltd.	26/09/2027	574.500
Volvo Car AB	08/05/2030	561.880
China Water Affairs Group Ltd.	18/05/2026	549.000
Nickel Industries Ltd.	21/10/2028	543.750
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	29/05/2029	541.440
Muthoot Finance Ltd.	14/02/2028	499.750
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	26/01/2029	494.830
Singapore Airlines Ltd.	21/03/2034	488.265
JD.com, Inc.	29/04/2026	482.900
TML Holdings Pte. Ltd.	09/06/2026	481.500
Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	12/11/2028	479.000
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	Ewige Anleihe	433.755
UPL Corp. Ltd.	08/03/2028	430.000
China Oil & Gas Group Ltd.	30/06/2026	429.000
Korea Investment & Securities Co. Ltd.	06/11/2026	404.672
Greenko Power II Ltd.	13/12/2028	402.525
Khazanah Capital Ltd.	01/06/2033	398.476
ABJA Investment Co. Pte. Ltd.	24/01/2028	356.748
Hyundai Capital America	21/09/2026	355.904
Sands China Ltd.	21/09/2027	334.000

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Kookmin Bank	Ewige Anleihe	1.586.300
Singapore Airlines Ltd.	19/01/2029	1.473.284
Fortune Star BVI Ltd.	02/10/2026	1.431.779
Minor International PCL	Ewige Anleihe	1.404.105
Haidilao International Holding Ltd.	14/01/2026	1.396.178
Lenovo Group Ltd.	02/11/2030	1.320.840
GENM Capital Labuan Ltd.	19/04/2031	1.308.120
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	23/03/2026	1.298.650
MGM China Holdings Ltd.	01/02/2027	1.235.260
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Ewige Anleihe	1.144.500
JSW Steel Ltd.	05/04/2027	1.108.890
Petron Corp.	Ewige Anleihe	1.049.400
Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	24/06/2030	1.041.700
Rizal Commercial Banking Corp.	Ewige Anleihe	1.018.961
China Oil & Gas Group Ltd.	30/06/2026	1.012.300
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd.	16/05/2034	1.010.240
Pelabuhan Indonesia Persero PT	05/05/2025	985.000
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2028	983.708
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd.	17/08/2026	978.000
TSMC Arizona Corp.	22/04/2032	971.090
China Cinda Finance 2017 I Ltd.	09/03/2027	966.940
CK Hutchison International 23 Ltd.	21/04/2033	953.300
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	12/05/2026	934.660
Pakuwon Jati Tbk. PT	29/04/2028	926.625
Kasikornbank PCL	02/10/2031	917.850
Adani Green Energy UP Ltd.	10/12/2024	887.040
Resorts World Las Vegas LLC	16/04/2029	862.700
Indonesia Government International Bonds	31/03/2052	857.500
Contemporary Ruiding Development Ltd.	17/09/2030	853.770
UPL Corp. Ltd.	Ewige Anleihe	847.670
Studio City Finance Ltd.	15/01/2028	829.350
Baidu, Inc.	23/08/2031	822.500
Prosus NV	19/01/2030	819.422
Alibaba Group Holding Ltd.	09/02/2031	815.700
Greenko Power II Ltd.	13/12/2028	815.400
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	23/09/2031	809.910
SK Hynix, Inc.	19/01/2031	806.210
Sands China Ltd.	08/08/2028	777.360
Bangkok Bank PCL	Ewige Anleihe	770.160
Power Finance Corp. Ltd.	21/09/2028	768.873
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	Ewige Anleihe	746.672
Medco Laurel Tree Pte. Ltd.	12/11/2028	746.439
Hana Bank	Ewige Anleihe	745.360
GC Treasury Center Co. Ltd.	18/03/2051	738.230
HSBC Holdings PLC	Ewige Anleihe	690.459
Shriram Finance Ltd.	22/04/2027	687.555
Dah Sing Bank Ltd.	02/11/2031	675.150

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Mineral Resources Ltd.	01/10/2028	650.000
UPL Corp. Ltd.	16/06/2030	630.000
Wynn Macau Ltd.	15/12/2029	622.900
Alibaba Group Holding Ltd.	09/02/2041	598.500
SingTel Group Treasury Pte. Ltd.	28/08/2029	589.715

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
Petroleos Mexicanos	07/02/2033	1.778.400
India Vehicle Finance	25/09/2030	1.600.000
TC Ziraat Bankasi AS	16/01/2029	1.492.425
Cosan Luxembourg SA	27/06/2031	1.489.560
Corp. Nacional del Cobre de Chile	26/01/2036	1.333.938
Hyundai Capital America	08/01/2031	1.195.716
FWD Group Holdings Ltd.	06/12/2033	1.186.500
Corp. Nacional del Cobre de Chile	08/09/2053	975.500
MGM China Holdings Ltd.	01/02/2027	948.000
Movida Europe SA	11/04/2029	943.750
Ceska sporitelna AS	15/01/2030	877.491
Alibaba Group Holding Ltd.	09/02/2041	860.562
Ambipar Lux SARL	06/02/2031	842.534
BBVA Bancomer SA	08/01/2039	830.500
Pelabuhan Indonesia Persero PT	05/05/2045	766.000
Raizen Fuels Finance SA	05/03/2054	689.423
FWD Group Holdings Ltd.	Ewige Anleihe	682.500
Shriram Finance Ltd.	22/04/2027	619.758
Studio City Finance Ltd.	15/01/2029	522.600
China Oil & Gas Group Ltd.	30/06/2026	514.800
Muthoot Finance Ltd.	14/02/2028	499.750
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	14/02/2029	497.490
Singapore Airlines Ltd.	21/03/2034	478.301
Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	22/10/2029	468.250
Cencosud SA	28/05/2031	435.178
UPL Corp. Ltd.	08/03/2028	430.000
St. Mary's Cement, Inc.	02/04/2034	396.118
eHi Car Services Ltd.	26/09/2027	383.000
Longfor Group Holdings Ltd.	16/09/2029	319.500
IRB Infrastructure Developers Ltd.	11/03/2032	299.751
NWD MTN Ltd.	18/07/2029	289.250
Grupo Posadas SAB de CV	30/12/2027	275.625
Ford Otomotiv Sanayi AS	25/04/2029	270.000

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Minerva Luxembourg SA	18/03/2031	2.671.258
Petroleos Mexicanos	23/01/2026	2.532.885
Bank Leumi Le-Israel BM	29/01/2031	2.461.370
Fortune Star BVI Ltd.	27/01/2027	2.430.500
Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	23/03/2026	2.367.790
Resorts World Las Vegas LLC	16/04/2029	2.366.000
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	10/01/2026	2.327.825
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	Ewige Anleihe	2.326.800
QatarEnergy	12/07/2041	2.242.869
Geopark Ltd.	17/01/2027	2.225.650
ICD Funding Ltd.	28/04/2026	2.189.900
Orbia Advance Corp. SAB de CV	04/10/2027	2.181.428

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
Standard Chartered PLC	09/01/2029	2.035.920
NE Property BV	09/10/2026	1.999.260
Saudi Arabian Oil Co.	24/11/2050	1.938.475
Petroleos Mexicanos	26/02/2029	1.812.026
Jaguar Land Rover Automotive PLC	15/01/2028	1.761.531
Ecopetrol SA	29/04/2030	1.646.449
Celulosa Arauco y Constitucion SA	30/04/2029	1.638.000
Melco Resorts Finance Ltd.	21/07/2028	1.605.650
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	26/06/2026	1.590.625
Shriram Finance Ltd.	18/07/2025	1.582.600
GMR Hyderabad International Airport Ltd.	27/10/2027	1.575.975
Bank of East Asia Ltd.	Ewige Anleihe	1.561.500
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	12/10/2028	1.556.250
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	15/05/2029	1.528.150
India Airport Infra	25/10/2025	1.527.765

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Französische OAT-Anleihe	25/11/2024	9.786.314
Bellis Acquisition Co. PLC	14/05/2030	5.242.011
Barclays PLC	14/11/2032	4.899.872
ING Groep NV	Ewige Anleihe	4.745.662
Vmed O2 U.K. Financing I PLC	31/01/2029	4.647.191
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	4.143.756
ZF Europe Finance BV	31/01/2029	3.891.779
Ford Motor Credit Co. LLC	15/09/2025	3.762.000
Virgin Money UK PLC	Ewige Anleihe	3.565.325
CD&R Firefly Bidco Ltd.	21/06/2028	3.478.841
Iceland Bondco PLC	15/05/2028	3.413.744
Heathrow Finance PLC	01/03/2031	3.357.862
Deutsche Bank AG	Ewige Anleihe	3.322.105
Market Bidco Finco PLC	04/11/2027	3.294.123
Standard Chartered PLC	Ewige Anleihe	3.245.893
Logicor Financing SARL	15/07/2024	3.229.834
Ephios Subco 3 SARL	31/01/2031	3.119.771
United Group BV	01/02/2030	3.061.260
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	17/05/2027	3.033.272
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund		3.000.000
Lorca Holdco Ltd.	25/03/2031	2.998.750
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2024	2.973.750
Kapla Holding SAS	31/07/2030	2.850.000
Kier Group PLC	15/02/2029	2.811.110
Forvia SE	15/06/2031	2.772.688
Loxam SAS	31/05/2029	2.693.000
Pachelbel Bidco SpA	17/05/2031	2.675.000
Boels Topholding BV	15/05/2030	2.650.000

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Französische OAT-Anleihe	25/11/2024	9.793.705
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/08/2024	8.867.760
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	6.100.420
Banco Santander SA	Ewige Anleihe	4.976.920
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2025	4.851.245
Eurofins Scientific SE	Ewige Anleihe	4.666.800
ING Groep NV	Ewige Anleihe	3.833.370
Ford Motor Credit Co. LLC	15/09/2025	3.762.646
Banco Santander SA	22/10/2030	3.412.600
SoftBank Group Corp.	15/04/2028	3.380.570
UnipolSai Assicurazioni SpA	Ewige Anleihe	3.198.400
Enel SpA	Ewige Anleihe	3.193.312
Sofina SA	23/09/2028	3.076.125
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2024	2.991.636
Autostrade per l'Italia SpA	24/01/2031	2.906.770
AIB Group PLC	30/05/2031	2.791.105
ZF Europe Finance BV	13/03/2029	2.775.825

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich European Credit Alpha Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
iliad SA	15/02/2030	2.551.875
Intrum AB	15/09/2027	2.430.430
Forvia SE	15/06/2028	2.426.144
Banco de Sabadell SA	16/08/2033	2.298.780
iliad SA	15/02/2029	2.251.700

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Abanca Corp. Bancaria SA	14/09/2028	3.215.320
Sofina SA	23/09/2028	2.792.472
Intermediate Capital Group PLC	17/02/2027	2.667.700
IHO Verwaltungs GmbH	15/05/2027	2.631.862
Crelan SA	26/01/2028	2.620.250
Nissan Motor Co. Ltd.	17/09/2028	2.585.842
Wynn Las Vegas LLC	01/03/2025	2.581.497
Raiffeisen Bank International AG	15/09/2028	2.532.655
Deutsche Bank AG	24/05/2028	2.519.920
Virgin Money U.K. PLC	29/10/2028	2.504.329
Cedar Fair LP	01/05/2025	2.458.935
ZF Finance GmbH	21/09/2028	2.215.875
VIA Outlets BV	15/11/2028	2.142.360
New Immo Holding SA	26/11/2026	2.127.482
Prosus NV	03/08/2028	2.121.844
Tritax EuroBox PLC	02/06/2026	2.109.100
VGP NV	17/01/2027	2.108.870
CTP NV	18/02/2027	2.099.900
Fastighets AB Balder	29/01/2027	2.046.578
Hammerson PLC	21/04/2028	2.043.807
Valeo SE	03/08/2028	1.991.800
Verisure Holding AB	01/02/2028	1.984.570
Azelis Finance NV	15/03/2028	1.973.788
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	04/05/2028	1.972.016
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	15/01/2028	1.964.000
Nemak SAB de CV	20/07/2028	1.962.400
Benteler International AG	15/05/2028	1.953.000
Air France-KLM	31/05/2028	1.931.625
Unicaja Banco SA	11/09/2028	1.919.700
SoftBank Group Corp.	15/04/2028	1.914.000
Webuild SpA	27/09/2028	1.903.700
Athora Holding Ltd.	16/06/2028	1.902.564
International Distributions Services PLC	14/09/2028	1.848.600
Teleperformance SE	22/11/2028	1.844.480
Iliad Holding SASU	15/10/2028	1.611.200
Nova Ljubljanska Banka DD	27/06/2027	1.586.250
Deuce Finco PLC	15/06/2027	1.548.041

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Arval Service Lease SA	02/12/2024	4.319.952
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	19/11/2024	3.080.259
NatWest Group PLC	15/11/2025	3.029.940
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	2.997.930
Société Générale SA	30/05/2025	2.981.250
Conti-Gummi Finance BV	25/09/2024	2.952.690
Bank of Ireland Group PLC	25/11/2025	2.934.600
Deutsche Bank AG	19/11/2025	2.931.000
Sprint LLC	15/06/2024	2.884.599
Volkswagen Leasing GmbH	19/07/2024	2.363.136
Traton Finance Luxembourg SA	10/11/2024	2.336.640
Nationwide Building Society	25/07/2029	2.319.685
Credit Suisse AG	31/05/2024	2.289.190
Danske Bank AS	21/06/2029	2.282.336
Caixa Geral de Depositos SA	25/11/2024	2.253.540
Lloyds Banking Group PLC	12/11/2025	2.244.570
CA Auto Bank SpA	24/03/2024	2.125.128
Azimut Holding SpA	12/12/2024	2.061.360
doValue SpA	04/08/2025	2.029.325
Ford Motor Credit Co. LLC	01/11/2024	1.955.368
Aramark International Finance SARL	01/04/2025	1.730.750
Orano SA	23/09/2024	1.706.460
Leasys SpA	07/12/2024	1.654.125
Logicor Financing SARL	15/07/2024	1.576.800
Gilead Sciences, Inc.	01/04/2024	1.473.955
Banco Comercial Portugues SA	25/10/2025	1.435.280
InterContinental Hotels Group PLC	08/10/2024	1.429.584
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH	15/07/2025	1.372.140
Vonovia SE	06/12/2024	1.371.300
Trivium Packaging Finance BV	15/08/2026	1.316.250
Getlink SE	30/10/2025	1.285.570
Sherwood Financing PLC	15/11/2026	1.261.938
Altice France SA	01/02/2027	1.175.812
Altice France SA	15/01/2025	1.094.327
Intrum AB	15/07/2024	1.056.146
Alpha Bank SA	01/11/2025	1.041.656
Ford Motor Credit Co. LLC	19/07/2024	990.790
NBM U.S. Holdings, Inc.	06/08/2029	865.646
Garfunkelux Holdco 3 SA	01/11/2025	850.719

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Abanca Corp. Bancaria SA	14/09/2028	4.356.240
Sofina SA	23/09/2028	3.750.048
Cedar Fair LP	01/05/2025	3.676.913
Crelan SA	26/01/2028	3.563.540
Nissan Motor Co. Ltd.	17/09/2028	3.543.588
IHO Verwaltungs GmbH	15/05/2027	3.509.108
Virgin Money U.K. PLC	29/10/2028	3.506.151
Intermediate Capital Group PLC	17/02/2027	3.495.600
Deutsche Bank AG	24/05/2028	3.392.200
Raiffeisen Bank International AG	15/09/2028	3.376.855
ZF Finance GmbH	21/09/2028	2.986.625
New Immo Holding SA	26/11/2026	2.867.476
VIA Outlets BV	15/11/2028	2.856.840
Tritax EuroBox PLC	02/06/2026	2.842.700
VGP NV	17/01/2027	2.842.390
CTP NV	18/02/2027	2.830.300
Prosus NV	03/08/2028	2.829.076
United Group BV	15/02/2028	2.782.438
Hammerson PLC	21/04/2028	2.765.151
Benteler International AG	15/05/2028	2.712.500
Logicor Financing SARL	25/07/2028	2.694.573
Las Vegas Sands Corp.	08/08/2024	2.693.854
Fastighets AB Balder	29/01/2027	2.669.475
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	04/05/2028	2.657.964
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	15/01/2028	2.651.400
Permanent TSB Group Holdings PLC	25/04/2028	2.647.218
Verisure Holding AB	01/02/2028	2.627.500
Air France-KLM	31/05/2028	2.613.375
Albion Financing 1 SARL	15/10/2026	2.603.800
Valeo SE	03/08/2028	2.598.000
Azelis Finance NV	15/03/2028	2.597.112
Nemak SAB de CV	20/07/2028	2.586.800
Unicaja Banco SA	11/09/2028	2.559.600
Webuild SpA	27/09/2028	2.538.240
International Distributions Services PLC	14/09/2028	2.362.100
Teleperformance SE	22/11/2028	2.355.560
Wynn Las Vegas LLC	01/03/2025	2.219.182
Nova Ljubljanska Banka DD	27/06/2027	2.115.000
Iliad Holding SASU	15/10/2028	2.114.700
Deuce Finco PLC	15/06/2027	2.100.870

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich High Yield Bond 2028 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Las Vegas Sands Corp.	08/08/2024	6.736.444
Arval Service Lease SA	02/12/2024	5.826.912
Deutsche Lufthansa AG	14/07/2024	4.068.430
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	19/11/2024	4.009.226
NatWest Group PLC	15/11/2025	4.007.340
Deutsche Bank AG	19/11/2025	4.005.700
International Flavors & Fragrances, Inc.	14/03/2024	3.997.240
Conti-Gummi Finance BV	25/09/2024	3.936.920
Bank of Ireland Group PLC	25/11/2025	3.912.800
Sprint LLC	15/06/2024	3.807.671
Traton Finance Luxembourg SA	10/11/2024	3.115.520
Nationwide Building Society	25/07/2029	3.109.365
Rolls-Royce PLC	09/05/2024	3.092.095
Credit Suisse AG	31/05/2024	3.085.430
Danske Bank AS	21/06/2029	3.076.192
Caixa Geral de Depositos SA	25/11/2024	3.037.380
Société Générale SA	30/05/2025	2.981.250
Lloyds Banking Group PLC	12/11/2025	2.927.700
CA Auto Bank SpA	24/03/2024	2.925.176
Azimut Holding SpA	12/12/2024	2.844.552
PVH Corp.	15/07/2024	2.795.744
Abertis Infraestructuras SA	27/06/2024	2.776.200
eircom Finance DAC	01/11/2024	2.753.800
doValue SpA	04/08/2025	2.647.488
Aramark International Finance SARL	01/04/2025	2.373.600
Orano SA	23/09/2024	2.258.550
Leasys SpA	07/12/2024	2.205.500
Logicor Financing SARL	15/07/2024	2.118.825
Trivium Packaging Finance BV	15/08/2026	2.047.500
InterContinental Hotels Group PLC	08/10/2024	1.971.840
Vonovia SE	06/12/2024	1.959.000
Gilead Sciences, Inc.	01/04/2024	1.957.596
Banco Comercial Portugues SA	25/10/2025	1.947.880
American Honda Finance Corp.	12/07/2024	1.881.623
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH	15/07/2025	1.862.190
Intrum AB	15/07/2024	1.814.085
Azzurra Aeroporti SpA	30/05/2024	1.799.712
Ford Motor Credit Co. LLC	19/07/2024	1.783.422
Sherwood Financing PLC	15/11/2026	1.745.114
Schaeffler AG	26/03/2024	1.699.320
Altice France SA	15/01/2025	1.610.438
Altice France SA	01/02/2027	1.567.938
Alpha Bank SA	01/11/2025	1.371.938

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Keurig Dr Pepper, Inc.	15/03/2027	12.870.958
CA Auto Bank SPA	06/12/2026	9.419.243
Hyundai Capital America	08/01/2027	9.091.987
UBS Group AG	05/06/2026	9.066.338
TP ICAP Finance PLC	29/05/2026	7.102.965
RCI Banque SA	04/10/2027	6.184.314
Banco Santander SA	04/10/2032	6.138.762
Ayvens SA	24/01/2028	5.995.440
National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	09/05/2025	5.906.186
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund		5.000.000
Ford Motor Credit Co. LLC	05/03/2027	4.657.270
T-Mobile USA, Inc.	15/04/2025	4.559.541
RAC Bond Co. PLC	06/05/2046	4.546.360
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	4.480.435
Heathrow Funding Ltd.	03/12/2028	4.402.738
Mattel, Inc.	01/04/2026	4.340.461
Blackstone Private Credit Fund	29/09/2025	4.258.361
Ford Motor Credit Co. LLC	16/06/2025	4.244.579
International Distributions Services PLC	14/09/2028	4.153.628
Traton Finance Luxembourg SA	27/03/2027	4.091.308
AA Bond Co. Ltd.	31/07/2050	4.089.779
Bank of Ireland Group PLC	11/08/2031	4.085.840
PVH Corp.	15/07/2024	3.985.016
CaixaBank SA	25/10/2033	3.889.519
NatWest Group PLC	14/09/2032	3.865.325
Enel Finance International NV	14/08/2024	3.770.658
Goldman Sachs Bank USA	21/05/2027	3.684.428
Intesa Sanpaolo SpA	26/06/2024	3.635.782
Kojamo OYJ	31/03/2026	3.609.620
Werfen SA	06/06/2028	3.559.500
Gatwick Funding Ltd.	23/01/2026	3.461.225
Cellnex Finance Co. SA	24/01/2029	3.370.930
Flutter Treasury Designated Activity Co.	29/04/2029	3.357.750
Traton Finance Luxembourg SA	16/01/2029	3.263.094
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	15/05/2029	3.182.655
Athora Holding Ltd.	16/06/2028	3.176.464
Roadster Finance DAC	08/12/2032	3.136.500
General Motors Financial Co., Inc.	10/10/2025	3.114.339
Novo Banco SA	08/03/2028	3.083.102
Pinewood Finco PLC	27/03/2030	3.044.277

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
UBS AG	15/05/2024	9.441.717
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	16/09/2025	9.425.000
Leasys SpA	07/12/2024	8.922.250
Hyundai Capital America	17/09/2024	8.738.922
Traton Finance Luxembourg SA	18/01/2025	8.019.200
Argenta Spaarbank NV	29/11/2027	5.658.843
Vonovia SE	16/09/2024	5.505.920
DP World Ltd.	25/09/2026	5.469.875
WPP Finance 2016	20/03/2025	5.297.535
Mercedes-Benz Finance North America LLC	30/03/2026	4.805.058
Keurig Dr Pepper, Inc.	15/03/2027	4.599.302
Bank of Ireland Group PLC	14/10/2029	4.330.700
Aareal Bank AG	25/07/2025	3.930.476
Alibaba Group Holding Ltd.	28/11/2024	3.663.676
Kojamo OYJ	31/03/2026	3.648.000
Cellnex Finance Co. SA	24/01/2029	3.369.400
Digital Dutch Finco BV	15/07/2025	3.357.900
Société Générale SA	24/11/2030	3.320.261
CaixaBank SA	17/04/2030	3.208.590
Vmware LLC	15/08/2024	3.204.233
Korean Air Lines Co. Ltd.	23/09/2025	3.033.573
RCI Banque SA	01/12/2025	3.032.865
Cisco Systems, Inc.	26/02/2027	3.018.241
Pinewood Finco PLC	27/03/2030	2.958.282
IMCD NV	26/03/2025	2.944.500
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	01/11/2024	2.834.750
AT&T, Inc.	25/03/2024	2.741.185
Haleon U.K. Capital PLC	24/03/2025	2.693.663
Virgin Money U.K. PLC	24/06/2025	2.693.151
Nationwide Building Society	08/03/2026	2.630.610
Intrum AB	15/08/2025	2.585.906
Kenvue, Inc.	22/03/2026	2.501.916
Svenska Handelsbanken AB	05/03/2029	2.494.550
Commerzbank AG	21/03/2028	2.430.240
RCI Banque SA	10/04/2026	2.382.575
RCI Banque SA	14/07/2025	2.377.000
Renault SA	01/04/2028	2.359.375
Mitsubishi HC Capital U.K. PLC	03/02/2025	2.320.584
Banco Comercial Portugues SA	02/10/2026	2.244.220
MPT Operating Partnership LP	24/03/2025	2.231.250
Traton Finance Luxembourg SA	24/03/2025	2.204.050
Autoliv, Inc.	07/08/2029	2.155.860
Autostrade per l'Italia SpA	16/09/2025	2.115.412
Ayvens SA	18/01/2027	2.027.200
Teleperformance SE	22/11/2028	1.975.677

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Dynamic Credit Income Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten USD
US-amerikanische T-Bills	07/05/2024	2.994.740
US-amerikanische T-Notes	15/11/2033	2.409.902
US-amerikanische T-Bonds	15/08/2053	2.367.188
US-amerikanische T-Bills	11/06/2024	1.492.977
JPMorgan Chase & Co.	15/12/2025	1.249.112
Husky Injection Molding Systems Ltd.	15/02/2029	1.015.188
Dye & Durham Ltd.	15/04/2029	1.005.180
Bombardier, Inc.	01/07/2031	997.309
RHP Hotel Properties LP	01/04/2032	991.814
Dell International LLC	15/04/2034	973.070
Ambipar Lux SARL	06/02/2031	959.188
NCR Voyix Corp.	15/04/2029	915.488
Amgen, Inc.	02/03/2053	856.573
America Movil SAB de CV	22/04/2049	746.512
CaixaBank SA	Ewige Anleihe	739.568
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	01/04/2030	739.300
Lorca Telecom Bondco SA	30/04/2029	717.964
ABN AMRO Bank NV	21/11/2034	688.183
United Group BV	15/02/2031	676.811
ING Groep NV	16/11/2032	676.315

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös USD
US-amerikanische T-Bonds	15/08/2053	2.464.245
US-amerikanische T-Notes	15/11/2033	2.370.465
US-amerikanische T-Bills	11/06/2024	1.494.830
Kraft Heinz Foods Co.	01/10/2049	1.301.706
TotalEnergies SE	Ewige Anleihe	1.263.348
Kenvue, Inc.	22/03/2033	1.221.816
Service Properties Trust	15/09/2025	1.005.600
Dell International LLC	15/04/2034	967.943
Nasdaq, Inc.	15/08/2053	812.502
Sitios Latinoamerica SAB de CV	04/04/2032	741.000
Trivium Packaging Finance BV	15/08/2026	737.125
Castellum Helsinki Finance Holding Abp	24/03/2025	735.062
Leviathan Bond Ltd.	30/06/2025	728.062
United Rentals North America, Inc.	15/01/2028	720.160
Lamb Weston Holdings, Inc.	15/05/2028	716.869
Loxam SAS	15/04/2026	709.049
CCO Holdings LLC	01/09/2029	708.750
Q-Park Holding I BV	01/03/2027	708.260
Ford Motor Credit Co. LLC	07/11/2033	699.368
ABN AMRO Bank NV	21/11/2034	683.405
Luminor Bank AS	16/01/2026	670.402
Ambipar Lux SARL	06/02/2031	666.000
Energean PLC	30/04/2027	661.850
Tatra Banka as	17/02/2026	650.484
HSBC Holdings PLC	04/03/2035	639.398
CaixaBank SA	Ewige Anleihe	634.941
General Motors Financial Co., Inc.	07/01/2034	632.931

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Hyundai Capital America	08/01/2027	3.450.252
Nissan Motor Co. Ltd.	17/09/2027	2.483.974
Alcoa Nederland Holding BV	15/12/2027	2.209.869
DS Smith PLC	27/07/2027	1.636.320
Valeo SE	28/05/2027	1.544.540
Mileage Plus Holdings LLC	20/06/2027	1.377.962
SELP Finance SARL	10/08/2027	1.176.000
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	1.119.260
Penn Entertainment, Inc.	15/01/2027	1.091.834
Univision Communications, Inc.	15/08/2028	1.063.324
Banca Comerciala Romana SA	19/05/2027	1.054.500
Tapestry, Inc.	27/11/2027	1.026.200
Ford Motor Credit Co. LLC	03/08/2027	1.024.510
Cogent Communications Group, Inc.	15/06/2027	922.968
Medco Bell Pte. Ltd.	30/01/2027	856.602
CA Auto Bank SpA	12/04/2027	674.852
Jerrold Finco PLC	15/01/2027	668.796
Crescent Energy Finance LLC	01/05/2026	569.887
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	15/08/2026	561.756
ZF Europe Finance BV	23/10/2027	559.380
CCO Holdings LLC	01/05/2027	558.734
Altice France SA	01/02/2027	557.700
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15/07/2027	542.779
Market Bidco Finco PLC	04/11/2027	541.401
Service Properties Trust	15/12/2027	537.948
Service Properties Trust	15/02/2026	527.924
Nissan Motor Co. Ltd.	17/09/2028	515.224
Coty, Inc.	15/05/2027	475.000
Kojamo OYJ	27/05/2027	455.408
Hillenbrand, Inc.	15/02/2029	418.313
Euronet Worldwide, Inc.	22/05/2026	373.352

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
General Motors Financial Co., Inc.	20/05/2027	1.999.800
FCC Aqualia SA	08/06/2027	1.947.060
JCDecaux SE	24/04/2028	1.938.580
Netflix, Inc.	15/05/2027	1.811.123
Dell Bank International DAC	18/10/2027	1.761.370
DS Smith PLC	12/09/2026	1.582.700
Unibail-Rodamco-Westfield SE	04/05/2027	1.546.762
Eurofins Scientific SE	17/07/2026	1.205.400
RCI Banque SA	15/01/2027	1.117.254
Caixa Geral de Depositos SA	21/09/2027	1.105.800
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	05/04/2026	1.022.090
Sherwood Financing PLC	15/11/2026	1.009.550
Peugeot Invest	30/10/2026	861.390
MPT Operating Partnership LP	15/10/2027	844.916

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)

Wichtigste Verkäufe (Fortsetzung)	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Nissan Motor Co. Ltd.	17/03/2026	824.755
Altice France SA	01/02/2027	578.875
Stillwater Mining Co.	16/11/2026	575.254
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	14/09/2028	520.986
doValue SpA	31/07/2026	505.125
Prosus NV	19/01/2026	499.385
Victoria PLC	24/08/2026	486.750
Community Health Systems, Inc.	15/03/2026	448.453

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund*

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Siemens Financieringsmaatschappij NV	22/02/2044	2.093.272
EXOR NV	14/02/2033	1.755.907
Pension Insurance Corp. PLC	15/11/2034	1.736.684
Dell International LLC	15/04/2034	1.560.126
Ford Motor Credit Co. LLC	05/03/2027	1.539.453
Porsche Automobil Holding SE	27/09/2032	1.497.434
Nestlé Capital Corp.	22/03/2036	1.401.094
CK Hutchison International 24 Ltd.	26/04/2034	1.392.989
Ford Motor Credit Co. LLC	04/11/2027	1.380.368
Deutsche Bank AG	19/05/2031	1.318.090
Permanent TSB Group Holdings PLC	25/04/2028	1.310.205
Enel SpA	Ewige Anleihe	1.268.038
NatWest Group PLC	14/09/2032	1.250.908
Barclays PLC	13/09/2029	1.191.211
Ren Finance BV	22/02/2032	1.190.640
Siemens Financieringsmaatschappij NV	22/02/2037	1.186.512
VICI Properties LP	01/04/2034	1.156.899
Clarion Funding PLC	30/05/2057	1.155.990
Gatwick Funding Ltd.	04/04/2042	1.148.583
Heimstaden Bostad Treasury BV	13/04/2028	1.147.965

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Siemens Financieringsmaatschappij NV	22/02/2044	2.078.772
Nestlé Capital Corp.	22/03/2036	1.389.623
Ren Finance BV	22/02/2032	1.187.511
Siemens Financieringsmaatschappij NV	22/02/2037	1.184.583
DHL Group	25/03/2036	1.127.545
Unilever Finance Netherlands BV	15/02/2037	1.001.450
Italgas SpA	08/02/2029	979.550
EXOR NV	14/02/2033	963.383
Dell International LLC	15/04/2034	915.067
CTP NV	21/06/2029	840.468
JPMorgan Chase & Co.	01/10/2026	770.407
ArcelorMittal SA	29/11/2032	725.287
Barclays PLC	12/03/2030	714.391
NVIDIA Corp.	01/04/2030	709.929
Comcast Corp.	01/06/2034	690.366
Nokia OYJ	21/08/2031	669.537
UniCredit SpA	15/11/2027	631.206
Mahle GmbH	14/05/2028	614.614
JCDecaux SE	07/02/2030	612.731
Engie SA	06/03/2044	602.124
Aéroports de Paris SA	02/07/2032	601.979
Citigroup, Inc.	03/11/2032	601.540
Porsche Automobil Holding SE	27/09/2032	600.384

*Der Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund wurde am 26. Januar 2024 aufgelegt.

Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen im Halbjahr zum 31. Mai 2024 (Fortsetzung)

Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund*

Wichtigste Käufe	Fälligkeitsdatum	Kosten EUR
Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	01/05/2028	785.315
Standard Chartered PLC	21/05/2030	784.732
HAT Holdings I LLC	15/06/2027	769.584
Ford Motor Credit Co. LLC	12/05/2028	763.167
NIBC Bank NV	16/11/2028	750.654
Crelan SA	28/02/2030	747.408
Argenta Spaarbank NV	08/02/2029	724.952
Deutsche Bank AG	05/09/2030	722.576
IMCD NV	18/09/2028	717.841
Sofina SA	23/09/2028	699.174
Tapestry, Inc.	27/11/2028	696.904
XPO, Inc.	01/06/2028	675.666
International Distributions Services PLC	14/09/2028	640.020
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	15/09/2028	636.998
Var Energi ASA	04/05/2029	636.651
Sands China Ltd.	08/08/2028	632.788
Blue Owl Capital Corp.	11/06/2028	613.283
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	10/03/2028	567.962
Aviation Capital Group LLC	15/04/2028	567.699
Wizz Air Finance Co. BV	19/01/2026	566.689
NBM U.S. Holdings, Inc.	14/05/2026	562.478
Mattel, Inc.	15/12/2027	556.512
Permanent TSB Group Holdings PLC	30/06/2029	540.046
Prosus NV	03/08/2028	536.518
VIA Outlets BV	15/11/2028	534.008
Vivo Energy Investments BV	24/09/2027	530.414
Logicor Financing SARL	13/11/2028	520.174
Raiffeisen Bank International AG	15/09/2028	519.434
Ibercaja Banco SA	07/06/2027	517.026
Ubisoft Entertainment SA	24/11/2027	516.377
Teleperformance SE	22/11/2028	513.507
Charter Communications Operating LLC	15/02/2028	512.866
Werfen SA	06/06/2028	509.860
VGP NV	08/04/2029	507.137
Flutter Treasury Designated Activity Co.	29/04/2029	506.560
Resorts World Las Vegas LLC	16/04/2029	495.764

Wichtigste Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Erlös EUR
Wizz Air Finance Co. BV	19/01/2026	570.600
EquipmentShare.com, Inc.	15/05/2028	190.121
NBM U.S. Holdings, Inc.	14/05/2026	187.585
Cirsa Finance International SARL	15/03/2027	98.250
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	09/05/2027	97.300
SoftBank Group Corp.	06/01/2027	95.266
Regal Rexnord Corp.	15/04/2028	93.512

*Der Muzinich Global Fixed Maturity 2028 Fund wurde am 11. April 2024 aufgelegt.

Anhang I – Gesamtkostenquoten (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	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,70 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	1,20 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,70 %
Muzinich Europeyield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,81 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,17 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,96 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	1,16 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,97 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	1,17 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	1,17 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,70 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,17 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,71 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,70 %
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,87 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,22 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,02 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,73 %
Abgesicherte EUR-S-Dispositionsanteile	0,77 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,87 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-G-Anteile	0,56 %
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 thesaurierende CHF-A-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	0,50 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	0,80 %
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,30 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-W-Anteile	1,30 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	0,15 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	0,89 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,29 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,59 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,49 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	0,79 %
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	0,90 %
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,78 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,78 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,58 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	0,68 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,78 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	1,59 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,58 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,69 %
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	0,99 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,79 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,29 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,69 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Sustainable Credit Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,91 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,62 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,32 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	0,92 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,57 %
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	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-N-Anteile	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-NR-Anteile	1,78 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-E-Anteile	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-N-Anteile	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NA-Anteile	1,43 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	2,28 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,78 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NR-Anteile	1,79 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-NR-Anteile	1,79 %
Abgesicherte thesaurierende USD-E-Anteile	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende USD-N-Anteile	0,93 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,94 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NR-Anteile	1,78 %
Abgesicherte ausschüttende USD-NR-Anteile	1,78 %
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	1,02 %
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-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 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund (Fortsetzung)	
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	0,72 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,62 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	1,32 %
Muzinich Global Tactical Credit Fund	
Abgesicherte ausschüttende AUD-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	0,55 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	1,25 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	0,39 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	2,00 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,55 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,55 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	0,39 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,84 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	1,55 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	0,20 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	0,45 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,55 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	0,65 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	0,65 %
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	1,55 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,25 %
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	0,64 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,66 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Tactical Credit Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	1,55 %
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	0,75 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,55 %
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	0,64 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,85 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,66 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	1,55 %
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	0,75 %
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	1,83 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	1,33 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,98 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,73 %
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende AUD-Gründeranteile	0,73 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,72 %
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	0,52 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NH-Anteile	0,82 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NP-Anteile	1,96 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NR-Anteile	1,67 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NS-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-NX-Anteile	0,18 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-NG-Anteile	0,52 %
Abgesicherte thesaurierende SEK-NS-Anteile	0,72 %
Abgesicherte thesaurierende USD-NH-Anteile	0,82 %
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	0,79 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Fixed Maturity 2028 Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,43 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,49 %
Muzinich High Yield Bond 2028 Fund	
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,62 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,54 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	(0,23) %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	1,58 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,30 %
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,29 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,40 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,40 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,65 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	0,29 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,40 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,61 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	0,40 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,28 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	0,40 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,40 %
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	0,29 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,40 %
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	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,25 %
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	1,60 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-P2-Anteile	1,75 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	1,20 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-P2-Anteile	1,75 %

Anhang I - Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse	Kosten in % des durchschnittlichen NIW
Muzinich Global Fixed Maturity 2027 Fund (Fortsetzung)	
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte ausschüttende EUR-T-Anteile	1,20 %
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	1,50 %
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	0,90 %
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	0,60 %
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	1,50 %
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	0,90 %
Muzinich Global Market Duration Investment Grade Fund	
Abgesicherte thesaurierende CHF-Gründeranteile	0,25 %
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	0,25 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	0,80 %
Abgesicherte thesaurierende EUR-X-Anteile	0,10 %
Abgesicherte thesaurierende GBP-Gründeranteile	0,25 %
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	0,25 %
Abgesicherte thesaurierende USD-Gründeranteile	0,25 %
Abgesicherte thesaurierende USD-X-Anteile	0,10 %

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 2024
Währung
USD 241.201
% des Nettovermögens
0,08%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 31. Mai 2024*		
Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	USD 241.201	Frankreich

* Es handelt sich um eine vollständige Liste aller Gegenparteien.

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:
Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps	USD
Mehr als 1 Jahr	241.201

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 2024 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
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 oben aufgeführten 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	-	(5.059.418)	-	(5.059.418)

** 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 2024
Währung
EUR 62.107
% des Nettovermögens
0,02%

Die 10 wichtigsten für jede Art von Total Return Swaps eingesetzten Gegenparteien zum 31. Mai 2024*		
Name der Gegenpartei	Wert der offenen Transaktionen	Sitzland
BNP Paribas	EUR 62.107	Frankreich

* Es handelt sich um eine vollständige Liste aller Gegenparteien.

Abwicklung/Clearing für jede Art von Total Return Swap:
Bilateral

Laufzeit der Total Return Swaps	EUR
1 bis 3 Monate	651
Mehr als 1 Jahr	61.456

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 2024 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	-	(755.951)	-	(755.951)

** 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 (ungeprüft)

Der Muzinich Americayield Fund, Muzinich Europeyield Fund, Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund, Muzinich ShortDurationHighYield Fund, Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund, Muzinich Global Tactical Credit Fund and Muzinich Asia Credit Opportunities 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 2024 sowie die vergangenen Berichtsjahre zum 30. November.

Muzinich Americayield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	103,15	100,30	102,25	112,27	107,14	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	130,17	127,98	131,21	144,94	139,25	134,35	134,50	134,74	130,23	128,49
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	111,89	108,66	110,69	121,46	115,82	110,58	108,84	108,82	104,17	101,36
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	81,18	83,27	87,20	101,34	100,99	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-R-Anteile	67,67	69,60	73,00	84,48	84,56	86,23	91,48	94,21	94,55	100,28
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	309,94	298,39	299,81	329,47	314,89	301,21	296,80	296,71	284,33	275,64
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	118,00	113,43	113,36	124,27	118,44	112,82	110,45	110,35	105,37	102,04
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	104,04	100,53	102,24	112,99	108,69	104,95	104,93	105,08	101,53	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	278,18	268,42	271,75	299,70	287,57	276,60	274,97	275,18	265,03	258,76
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	266,18	273,44	300,49	287,19	278,03	277,82	277,72	266,14	258,02
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	94,25	94,24	98,35	113,93	113,58	115,60	121,94	125,47	125,55	131,90
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	70,43	70,35	73,37	85,14	84,81	86,36	91,01	93,77	93,51	98,28
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	76,49	80,68	93,06	92,99	94,45	99,84	102,41	101,10	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	77,67	77,77	81,24	93,87	93,70	95,25	100,60	102,97	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	83,83	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	166,52	159,66
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	127,35	124,15	135,21	128,07	121,50	116,45	115,96	109,79	104,59
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	78,01	81,43	93,49	93,07	93,70	97,56	99,73	99,38	103,14
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	85,37	83,52	86,21	99,20	98,65	99,40	103,38	105,88	105,38	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	107,56	110,38	121,38	116,13	111,35	110,63	110,76	106,75	100,20
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	335,35	320,46	309,18	336,91	319,60	298,48	280,47	277,93	261,32	250,08
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	108,42	102,78	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	144,35	137,72	132,26	143,74	135,90	126,48	118,36	116,90	109,53	104,31
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	299,35	286,71	278,49	304,76	290,29	272,58	257,50	256,34	242,24	233,47
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	154,63	147,47	141,46	153,62	145,11	134,91	126,10	124,43	116,46	110,75
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	83,61	81,42	83,19	95,16	94,35	92,74	93,80	95,56	94,32	97,64
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	91,32	88,93	90,77	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	85,17	83,01	84,86	96,92	96,06	94,48	95,71	97,36	96,09	99,43

Muzinich Americayield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	99,75	95,14	93,43	107,33	99,97	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	126,38	120,65	119,55	139,49	109,88	124,19	127,22	127,87	116,88	120,86
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	108,15	103,14	101,18	116,02	90,80	101,41	103,81	102,38	92,87	95,36

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Americayield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	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	86,90	92,09
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	296,98	281,44	273,69	315,43	247,22	276,33	282,94	279,41	253,08	258,49
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	112,88	106,71	103,61	118,65	92,73	103,20	105,62	103,58	99,93	102,04
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	100,07	95,29	93,09	108,88	85,83	96,97	99,33	99,69	98,81	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	267,18	254,10	247,67	288,06	226,55	254,82	260,98	260,31	236,73	243,21
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	-	257,44	249,62	287,69	225,48	258,73	264,87	261,53	236,89	241,96
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	90,31	88,14	89,78	111,13	91,50	107,58	113,16	120,22	114,70	121,24
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	67,37	65,84	67,05	82,93	68,34	80,26	84,56	89,69	85,37	90,29
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	-	74,01	73,46	90,76	74,85	88,16	92,41	98,54	98,39	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	74,60	72,67	74,04	91,54	75,45	88,79	93,26	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	80,16	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	147,30	149,59
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	-	118,18	113,98	128,31	100,04	109,94	112,34	108,04	96,79	99,18
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	-	75,41	74,65	91,01	74,81	86,89	91,28	95,27	90,24	95,08
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	81,13	79,19	79,15	96,38	79,33	92,03	96,87	100,88	99,59	-
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	-	104,03	100,81	116,33	91,18	102,31	104,80	104,88	95,57	99,85
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	318,91	296,39	284,63	320,18	248,25	266,92	272,37	257,19	230,60	234,48
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	-	102,11	99,92	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	137,04	126,96	121,82	136,15	105,31	112,74	114,99	107,83	96,43	97,66
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	285,34	266,42	256,18	290,81	226,27	244,79	249,90	238,28	214,52	219,40
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	146,75	135,84	130,31	145,37	112,37	120,14	122,46	114,67	102,45	103,63
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	79,51	77,40	76,58	92,39	75,32	85,10	89,15	90,56	85,44	89,98
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	86,70	84,51	83,59	99,37	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	81,18	78,87	78,07	94,31	76,77	86,85	90,80	92,45	87,14	91,70

Muzinich Europeyield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	103,50	99,21	102,94	103,72	100,50	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	263,71	250,39	255,47	257,52	249,77	246,29	232,14	231,98	218,14	202,04
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	148,54	140,80	142,70	143,70	138,71	136,61	127,89	127,70	119,71	110,47
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	116,13	110,71	114,68	115,88	113,88	112,43	107,72	107,84	102,15	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	126,68	120,58	124,19	125,38	122,57	120,95	115,10	115,15	108,73	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	144,15	136,57	138,15	139,07	134,14	131,99	123,41	123,12	115,31	106,31
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	77,08	74,68	79,81	81,67	82,89	82,16	82,45	83,91	81,29	81,33
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	96,39	93,39	100,12	102,27	103,85	102,70	103,37	104,93	100,92	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	94,35	91,41	97,52	99,89	101,34	100,57	100,00	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	208,26	196,59	194,99	196,36	189,90	186,98	173,30	171,96	160,53	147,24
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	106,54	102,60	106,56	108,90	110,24	108,91	107,07	108,71	104,37	103,05
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	108,17	102,80	101,97	101,68	105,75	108,86	107,32	104,39	103,39	101,53
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	168,28	160,26	164,30	165,71	161,77	159,51	151,60	151,76	143,52	134,71
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	163,04	153,67	150,45	151,30	145,57	141,30	128,12	125,49	115,98	106,05

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Europeyield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	120,39	113,27	110,16	110,67	106,21	102,74	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	149,72	141,46	139,82	140,82	135,97	132,65	121,03	119,07	110,65	101,72
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	169,68	159,58	154,90	155,57	149,20	144,18	130,00	126,81	116,74	106,24
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	109,06	103,87	104,60	104,10	104,00	-	-	-	-	-

Muzinich Europeyield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	99,44	92,64	86,94	100,34	79,66	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	251,01	230,25	215,64	249,29	198,05	223,26	223,56	218,03	193,83	194,39
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	141,15	129,06	120,77	138,79	109,93	123,40	123,54	119,66	106,05	105,96
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	110,98	102,54	96,23	112,75	90,24	102,77	102,97	102,07	99,95	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	120,87	111,38	104,44	121,76	97,15	110,18	110,36	108,66	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	136,91	125,07	117,01	134,24	106,23	119,11	119,24	115,27	102,07	101,88
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	73,37	69,73	66,28	79,10	65,72	76,44	76,54	80,39	74,66	76,68
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	92,10	87,48	82,99	99,30	82,29	95,88	96,06	100,85	99,12	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	89,61	85,19	81,06	96,61	80,38	93,39	93,49	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	197,08	178,35	166,18	189,39	149,96	167,63	167,65	160,48	141,72	141,10
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	100,81	94,47	89,32	105,56	87,05	100,35	100,37	103,45	95,39	97,74
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	102,13	83,54	89,63	93,36	81,51	103,62	101,48	95,64	98,79	99,82
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	160,62	147,87	138,59	160,53	127,77	144,92	145,18	143,40	128,41	129,70
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	154,04	138,67	128,34	145,75	114,42	124,53	124,34	116,02	101,99	101,87
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	113,55	101,90	94,14	106,38	83,26	99,51	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	141,80	128,24	118,98	136,09	107,30	117,49	117,34	110,67	97,72	98,39
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	159,97	143,42	132,43	149,44	116,87	126,51	126,18	116,79	102,27	101,65
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	102,81	86,02	96,34	92,25	82,86	-	-	-	-	-

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	108,00	106,69	106,85	112,59	110,36	108,81	107,62	107,99	105,24	103,49
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	99,96	98,71	98,71	103,93	101,80	100,17	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	100,36	99,15	99,30	104,63	102,56	101,11	100,02	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	116,29	115,18	115,73	122,21	120,07	118,83	118,13	118,59	115,96	114,50
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	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	171,13	167,32	163,97	172,41	168,68	165,50	162,48	162,90	158,16	154,00
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	104,02	101,65	99,47	104,52	102,18	100,16	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	106,17	103,76	101,53	106,68	104,29	102,19	100,17	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	105,33	102,99	100,92	106,12	103,83	101,87	100,01	100,27	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	102,73	100,76	99,80	105,46	103,77	102,77	102,13	102,54	100,32	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	147,88	144,78	142,53	150,19	147,29	145,06	143,09	143,56	139,82	136,72
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	102,62	100,43	98,71	103,95	101,86	100,16	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-T-Anteile	-	98,87	99,40	104,85	102,96	101,66	100,62	100,98	-	-
Abgesicherte EUR-A-Dispositionsanteile	89,19	88,93	88,76	98,21	97,83	99,80	103,09	103,36	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	80,61	79,99	81,17	88,55	89,45	90,12	92,34	94,69	95,14	98,06
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	91,33	90,60	91,92	100,33	101,30	100,16	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	-	86,89	88,15	96,22	97,17	97,91	100,16	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	87,76	87,08	88,36	96,40	97,38	98,11	100,08	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	91,83	91,30	92,77	100,86	102,06	102,55	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	81,90	81,34	82,58	89,96	90,94	91,56	93,89	96,18	96,63	99,60
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	91,19	90,54	91,90	100,15	101,25	100,16	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	113,06	109,94	105,06	109,72	106,85	104,39	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	113,75	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	102,95	100,42	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	109,97	106,71	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	89,29	87,92	87,11	94,20	94,79	94,80	95,48	97,36	96,91	98,61
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	95,72	94,25	93,37	101,02	101,56	100,18	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	93,93	92,49	91,60	99,10	99,70	99,74	100,26	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	94,91	93,45	92,59	100,13	100,76	100,77	100,46	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	100,76	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	8696,46	9038,52	9228,73	10035,30	10103,37	10131,73	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	95,38	94,50	94,59	101,61	101,58	101,31	100,45	101,90	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	101,12	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	207,20	201,17	190,33	198,74	193,15	186,17	175,61	173,09	164,91	158,51
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	111,97	108,66	102,65	107,11	104,01	100,19	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	120,50	116,93	110,47	115,28	111,94	107,79	101,56	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	120,04	116,54	110,26	115,13	111,89	107,85	101,74	100,27	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	113,37	110,44	105,61	110,82	108,32	105,19	100,02	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	113,70	110,76	105,91	111,14	108,62	105,49	99,73	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	142,20	138,25	131,40	137,50	133,95	129,50	122,58	121,15	115,78	111,76
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	110,46	107,35	101,87	106,53	103,70	100,19	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	99,26	97,59	95,84	103,52	103,31	102,66	100,46	101,61	100,05	100,53
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	98,30	96,65	94,86	102,51	102,28	100,19	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	100,17	98,50	96,68	104,48	104,24	103,62	100,75	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	99,83	98,15	96,39	104,11	103,88	103,25	101,06	101,72	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	97,71	97,97	105,45	105,20	104,52	100,09	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	100,03	98,36	96,73	104,33	104,09	103,45	101,28	102,43	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	98,15	96,51	94,86	102,35	102,10	100,19	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	92,76	92,57	94,19	100,9	100,34	-	-	-	-	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	106,51	104,05	102,85	110,41	95,81	104,72	105,19	104,73	101,13	101,84
Abgesicherte thesaurierende CHF-A1-Anteile	98,54	96,19	95,04	101,84	88,34	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	98,98	96,69	95,57	102,60	89,03	97,32	97,75	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	114,84	112,42	111,26	120,12	104,45	114,59	115,14	115,33	111,64	112,55
Abgesicherte ausschüttende CHF-A-Anteile	88,69	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	166,97	160,56	157,91	168,75	146,16	158,79	159,41	157,45	151,33	151,34
Abgesicherte thesaurierende EUR-A1-Anteile	101,44	97,48	95,83	102,22	88,50	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	103,54	99,50	97,81	104,33	90,30	97,98	98,36	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	102,77	98,83	97,19	103,87	89,97	97,73	98,12	99,72	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	100,56	97,18	95,85	103,81	90,37	99,08	99,55	99,80	99,50	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	144,48	139,23	137,10	147,35	127,89	139,44	140,03	139,14	134,06	134,53
Abgesicherte thesaurierende EUR-R1-Anteile	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	85,76	84,76	85,48	95,20	85,43	95,31	97,74	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	78,65	77,78	78,17	87,25	78,12	87,45	89,18	92,65	92,51	94,72
Abgesicherte ausschüttende EUR-A1-Anteile	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	85,63	84,67	85,10	94,98	85,04	95,20	97,09	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-P-Anteile	89,89	88,84	89,10	99,40	89,06	99,74	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	80,02	79,11	79,43	88,66	79,39	88,94	90,59	94,25	94,04	96,24
Abgesicherte ausschüttende EUR-R1-Anteile	89,06	88,05	88,44	98,72	88,39	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	109,67	104,22	101,93	106,91	92,30	100,05	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	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	100,19	100,02	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-X-Anteile	106,45	100,70	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	86,61	85,03	84,52	92,82	82,65	91,37	93,12	94,81	93,71	95,56
Abgesicherte ausschüttende GBP-A1-Anteile	92,80	91,09	90,63	99,49	88,55	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	91,07	89,40	88,90	97,60	86,94	96,08	97,98	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	92,06	90,37	89,84	98,66	87,85	97,11	98,90	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende HKD-R-Anteile	-	98,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende JPY-Y-Anteile	8627,46	8628,24	8888,11	9881,45	8831,41	9979,86	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende SGD-R-Anteile	93,23	92,05	89,40	100,08	88,91	96,78	98,37	100,00	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende SGD-R-Anteile	-	98,59	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	200,69	189,40	184,88	193,24	165,95	173,7	172,52	164,38	156,49	155,73
Abgesicherte thesaurierende USD-A1-Anteile	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	116,26	109,72	107,10	111,94	96,14	100,62	99,94	99,78	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	110,19	104,72	102,32	108,36	93,55	98,92	99,21	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	110,50	105,02	102,61	108,67	93,81	99,14	99,44	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	137,93	130,56	127,50	134,01	115,32	121,17	120,72	115,38	110,10	109,95
Abgesicherte thesaurierende USD-R1-Anteile	107,09	101,27	98,88	103,74	89,25	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	96,14	93,77	93,09	101,80	90,19	97,24	98,48	97,90	96,72	98,67
Abgesicherte ausschüttende USD-A1-Anteile	95,16	92,82	92,17	100,76	89,28	100,00	-	-	-	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	96,98	94,59	93,95	102,69	91,01	98,11	99,37	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	96,69	94,31	93,63	102,38	90,71	97,80	99,05	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	-	95,87	94,92	104,07	91,95	99,55	99,90	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	97,03	94,64	93,85	102,74	90,93	98,13	99,37	99,89	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R1-Anteile	95,16	92,81	92,07	100,76	89,20	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich zinsausschüttende USD-R-Anteile	91,53	90,24	89,83	99,50	88,09	-	-	-	-	-

Muzinich ShortDurationHighYield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	151,59	146,80	140,86	145,91	140,94	137,04	132,98	130,78	127,41	124,07
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	113,06	111,11	111,91	117,12	114,18	113,13	112,91	113,41	112,39	112,02
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	103,47	101,59	102,02	106,63	103,76	102,49	102,03	102,42	101,29	100,68
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	112,70	111,01	112,22	117,68	114,99	114,49	114,74	115,29	114,60	114,73
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	103,42	104,75	109,44	106,39	104,96	104,39	104,69	103,42	102,64
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	66,14	68,48	70,94	79,40	81,40	85,18	89,35	93,79	96,22	101,41
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	128,49	125,03	123,26	128,84	125,25	123,56	122,78	122,88	121,43	119,77
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	116,06	112,83	110,89	115,78	112,34	110,56	109,66	109,53	108,02	106,24
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	101,51	99,04	98,53	103,41	101,04	100,60	100,68	101,16	100,57	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	123,20	120,04	118,88	124,50	121,34	120,13	119,73	120,17	119,11	117,98
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	117,15	113,84	111,72	116,58	113,00	111,09	110,07	109,85	108,22	106,28
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	64,93	65,54	67,60	75,47	77,15	80,40	83,97	87,82	89,63	94,84
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	73,86	75,28	77,66	85,83	88,45	91,75	96,09	100,08	101,56	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	65,27	65,85	67,88	75,86	77,51	80,81	84,35	88,28	90,16	95,41
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	65,28	65,96	68,06	75,88	77,62	80,84	84,49	88,26	90,08	95,31
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	65,60	66,16	68,20	76,24	77,89	81,21	84,75	88,74	90,57	95,85
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	121,35	117,43	113,33	117,42	113,52	111,30	109,22	108,22	105,96	103,37
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	104,07	100,62	96,84	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	130,09	126,06	122,14	126,83	122,98	121,00	119,08	118,37	116,31	113,94
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	81,06	83,13	90,66	91,69	93,79	95,39	98,62	99,04	102,30
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	70,15	69,47	71,00	78,29	79,80	82,29	84,64	87,99	88,97	93,34
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	71,79	71,09	72,62	80,11	81,62	84,21	86,61	90,06	91,09	95,58
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	70,14	69,53	71,06	78,30	79,85	82,30	84,67	87,98	88,96	93,33
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	73,71	72,99	74,53	82,24	83,78	86,45	88,91	92,47	93,37	97,96
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	2,89	0,76	0,78	0,81	0,85	0,88	0,89	0,95
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	137,53	133,72	130,57	135,63	131,38	129,33	126,82	125,76	122,91	119,68
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	123,02	119,83	118,08	123,41	119,92	118,59	117,97	118,49	117,57	116,95
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	76,28	77,01	78,85	85,57	87,35	88,42	90,98	92,97	93,55	96,62
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	152,14	146,94	139,88	144,65	139,51	134,66	129,56	126,64	122,66	119,48
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	138,04	133,21	126,47	130,59	125,71	121,10	116,24	113,41	109,62	106,47
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	121,57	117,74	112,97	117,35	113,78	110,50	107,05	105,21	102,53	100,73
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	112,25	108,71	104,30	108,36	105,11	102,13	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	145,89	141,10	134,85	139,77	135,19	130,88	126,36	123,87	120,35	117,71

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	138,85	133,92	126,98	131,02	126,01	121,26	116,26	113,33	109,44	106,14
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	77,22	76,34	77,08	84,67	85,12	86,69	87,54	89,98	90,22	94,60
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	78,02	77,13	77,84	85,53	85,96	87,58	88,43	90,92	91,13	95,57
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	77,81	76,91	77,74	85,33	85,84	87,36	88,23	90,66	90,93	95,35
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	79,21	78,31	79,00	86,83	87,25	88,90	89,77	92,31	92,61	97,12

Muzinich ShortDurationHighYield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CAD-A-Anteile	146,38	138,04	133,68	141,09	116,80	129,82	129,57	126,67	118,67	117,90
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	110,85	107,98	106,04	114,29	95,26	109,30	111,07	111,57	105,93	107,39
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	101,35	98,55	96,72	103,86	86,45	98,94	100,53	100,58	95,35	96,44
Abgesicherte thesaurierende CHF-R-Anteile	110,65	108,04	106,22	115,10	96,13	110,72	112,54	113,73	108,24	110,12
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	-	101,25	99,35	106,49	88,57	101,26	102,88	102,71	97,27	98,28
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	64,78	64,78	67,26	77,34	68,25	82,24	85,77	91,04	92,00	96,54
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	124,69	119,34	116,85	125,37	104,34	119,11	121,01	120,55	113,92	114,05
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	112,52	107,50	105,19	112,45	93,46	106,43	107,98	107,26	101,19	101,09
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	98,78	95,07	93,22	101,13	84,55	97,31	98,90	99,78	99,28	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	119,72	114,91	112,59	121,46	101,30	116,07	117,95	118,21	111,99	112,50
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	113,52	108,36	38,00	113,11	93,95	106,85	108,31	107,46	101,29	101,08
Abgesicherte ausschüttende EUR-A-Anteile	63,01	63,01	64,08	73,61	64,69	77,61	80,86	85,33	85,61	89,43
Abgesicherte vierteljährlich ausschüttende EUR-H-Anteile	72,34	71,80	72,58	83,42	73,21	88,25	91,51	96,60	99,54	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	63,28	63,28	64,40	73,93	65,00	77,95	81,29	85,78	86,05	89,93
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	63,44	63,44	64,46	74,02	65,06	78,11	81,28	85,77	86,14	89,91
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	63,57	63,57	64,71	74,27	65,32	78,32	81,71	86,21	86,41	90,33
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	117,08	110,51	107,61	113,65	94,32	106,29	106,91	105,29	98,74	98,39
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	100,31	94,51	91,94	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-R-Anteile	125,69	118,96	116,01	123,11	102,38	115,81	116,79	115,53	108,63	108,61
Abgesicherte GBP-S-Dispositionsanteile	-	79,27	78,91	88,57	76,82	90,06	92,98	96,44	94,05	97,24
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	67,68	67,37	67,42	76,43	66,83	79,10	82,10	85,83	84,73	88,31
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	69,20	68,88	68,94	78,15	68,37	80,89	83,96	87,82	86,69	90,39
Abgesicherte ausschüttende GBP-R-Anteile	67,77	67,47	67,50	76,53	66,86	79,19	82,18	85,79	84,82	88,35
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	71,02	70,69	70,75	80,20	70,19	83,01	86,17	90,12	88,82	92,64
Abgesicherte ausschüttende JPY-S-Anteile	-	-	0,65	0,74	0,65	0,78	0,82	0,86	0,85	0,89
Abgesicherte thesaurierende NOK-R-Anteile	133,34	127,19	124,00	131,52	109,43	123,35	124,26	122,18	114,61	113,71
Abgesicherte thesaurierende SEK-R-Anteile	119,52	114,43	112,05	120,04	99,93	114,28	116,14	116,72	110,79	111,73
Abgesicherte monatlich ausschüttende SGD-R-Anteile	75,04	74,20	73,99	83,44	72,91	86,04	87,62	90,73	89,47	92,00
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	146,51	137,30	132,65	139,66	115,09	126,62	125,65	121,97	114,02	113,90
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	132,81	124,23	119,91	125,85	103,56	113,65	112,59	109,02	101,74	101,41
Abgesicherte thesaurierende USD-P-Anteile	117,41	110,64	107,21	113,91	94,26	104,48	104,22	101,89	95,76	96,28
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	108,40	102,15	98,99	105,23	87,11	99,90	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	140,69	132,21	127,94	135,33	111,76	123,41	122,78	119,63	112,12	112,37
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	133,52	124,78	120,38	126,14	103,73	113,69	112,53	108,85	101,50	101,05

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich ShortDurationHighYield Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte ausschüttende USD-A-Anteile	74,37	73,61	73,10	82,64	71,65	82,78	85,19	87,68	85,84	89,46
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	75,07	74,32	73,80	83,41	72,37	83,57	86,00	88,51	86,64	90,35
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	75,04	74,26	73,75	83,38	72,22	83,51	85,93	88,48	86,61	90,22
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	76,17	75,41	74,89	84,64	73,45	84,81	87,26	89,82	88,02	91,81

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	99,12	97,00	99,44	108,36	105,94	103,71	102,99	103,18	102,14	98,85
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	95,80	93,51	95,73	104,17	101,68	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	105,31	102,66	105,03	114,20	111,38	108,71	107,33	107,48	106,02	102,22
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	109,44	105,71	106,43	115,79	113,01	110,26	108,61	108,78	107,20	102,81
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	104,17	100,46	100,61	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	104,09	100,45	100,82	109,53	106,73	103,93	101,98	102,10	100,36	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	98,01	94,97	96,56	105,54	103,53	101,67	101,40	101,66	100,89	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	102,40	99,06	100,18	109,23	106,86	104,58	103,64	103,85	102,67	98,85
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	114,09	110,04	110,28	119,73	116,57	113,39	111,08	111,19	109,22	104,34
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	85,77	84,96	88,50	101,60	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	72,42	71,76	74,76	85,85	86,09	87,47	91,26	94,12	95,76	98,55
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	120,76	115,92	113,80	122,97	119,48	115,89	111,58	111,54	108,98	103,47
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	101,99	97,71	95,35	102,73	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	108,41	103,97	101,77	109,80	106,52	103,12	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	121,36	116,32	113,69	122,57	118,82	114,91	110,00	109,90	106,99	101,37
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	79,69	77,76	79,76	90,65	90,48	91,09	93,43	95,76	96,83	98,59
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	83,96	81,92	83,87	95,52	95,24	95,99	98,36	100,95	100,17	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	94,41	92,12	94,36	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	104,29	101,77	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	129,45	124,07	120,40	130,07	126,10	120,82	112,73	112,33	108,49	102,88
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	120,38	115,26	111,52	120,30	116,45	111,34	103,53	103,05	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	108,73	104,53	102,45	111,19	108,35	104,48	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	121,15	116,28	113,35	122,72	119,26	114,60	107,53	107,23	103,89	98,87
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	135,19	129,38	124,98	134,73	130,31	124,47	115,64	114,99	110,74	104,62
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	91,02	88,69	89,86	102,07	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	91,79	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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-A-Anteile	96,43	94,37	91,47	105,54	90,06	99,48	99,47	100,63	96,32	95,85
Abgesicherte thesaurierende CHF-H-Anteile	93,11	91,09	88,13	101,51	86,32	-	-	-	-	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende CHF-S-Anteile	102,31	100,07	96,73	111,30	94,49	103,98	103,96	104,53	99,82	99,00
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	105,37	101,72	97,96	112,86	95,93	105,31	105,29	105,70	100,79	99,34
Abgesicherte thesaurierende EUR-G1-Anteile	100,13	96,33	92,74	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	100,12	96,46	92,88	106,80	90,47	99,08	99,05	99,01	98,98	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	94,67	91,99	88,63	102,73	88,27	97,72	97,71	99,34	99,37	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	98,74	95,61	92,09	106,39	90,89	100,18	100,17	101,16	96,70	95,62
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	109,68	105,57	101,64	116,70	98,75	107,99	107,96	107,76	102,51	100,71
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	82,41	81,90	81,59	97,93	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	69,62	69,18	68,90	82,68	74,21	84,77	86,72	91,89	91,88	94,04
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	115,51	109,81	105,60	119,62	100,98	109,39	109,04	107,64	101,97	99,73
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	97,36	92,19	88,63	100,00	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	103,60	98,29	94,51	106,64	89,91	100,02	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-S-Anteile	115,91	109,86	105,63	118,95	100,22	108,14	107,67	105,77	99,98	97,49
Abgesicherte ausschüttende GBP-A-Anteile	76,22	75,11	74,02	87,60	77,89	87,79	89,41	93,55	92,66	94,45
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	80,15	78,99	77,95	92,30	82,01	92,37	94,12	98,43	99,02	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	90,18	88,86	87,67	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	101,40	99,38	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	123,63	116,66	111,95	126,25	106,12	112,06	110,99	107,29	101,24	99,31
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	114,86	108,16	103,78	116,58	97,85	103,04	101,97	100,00	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	104,18	98,94	94,99	108,36	91,58	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	115,88	109,67	105,26	119,39	100,56	106,60	105,71	102,68	97,13	95,56
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	128,92	121,28	116,36	130,46	109,42	115,10	113,87	109,55	103,12	100,81
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	86,76	85,23	83,70	98,70	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende USD-R-Anteile	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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
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	89,60	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	98,32	98,16	100,10	108,01	106,61	103,85	100,14	100,05	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	78,39	80,67	83,24	93,26	93,88	94,33	95,29	98,07	99,57	101,14
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	85,29	87,74	90,58	101,42	102,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	79,61	81,91	84,55	94,69	95,26	95,77	96,78	99,49	100,00	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	108,72	107,11	109,20	117,94	116,64	113,84	109,74	110,06	108,67	104,45
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	98,96	96,97	98,46	105,83	104,23	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	98,82	96,69	97,97	105,14	103,38	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	110,75	108,73	110,55	119,00	117,37	113,97	109,10	109,39	107,53	102,77
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	95,00	94,23	96,56	104,94	104,30	102,74	100,31	100,70	100,29	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	101,22	99,99	102,15	110,60	109,63	107,51	104,34	104,68	103,85	100,00
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	102,38	100,42	102,03	109,74	108,17	104,89	100,27	100,19	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	83,38	84,32	86,69	96,80	97,37	97,39	97,61	100,23	101,43	101,91
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	88,83	89,83	92,37	103,13	103,71	103,57	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	87,54	88,55	91,01	101,67	102,32	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	89,58	90,56	93,16	103,93	104,27	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	85,75	86,63	89,23	99,37	99,66	99,97	100,00	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-S-Anteile	85,69	86,64	89,10	99,45	99,98	100,05	100,07	-	-	101,10
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	84,65	85,64	87,99	98,34	99,02	98,95	99,13	101,92	103,05	100,74
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	111,73	113,28	121,38	119,52	115,87	109,53	109,73	107,21	101,66
Abgesicherte thesaurierende GBP-E-Anteile	112,91	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	114,21	107,15
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	103,27	100,76	100,13	106,73	104,60	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	106,57	106,57	108,96	116,20	113,93	109,70	100,05	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	112,49	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	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	91,98	91,50	93,11	102,71	103,18	102,52	100,77	102,93	103,48	102,40
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	94,98	94,50	96,16	106,06	106,52	105,87	100,49	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	91,77	91,34	92,95	102,50	102,88	102,31	100,57	102,59	103,23	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	91,51	91,07	92,67	102,20	102,62	102,02	100,30	102,35	102,94	101,86
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	94,68	104,57	104,82	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	103,43	101,12	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	95,06	93,42	93,85	100,78	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	127,28	124,29	122,91	131,53	129,22	122,66	112,73	112,67	108,87	103,27
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	106,96	104,26	102,26	108,87	106,45	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	128,52	125,35	123,28	131,47	128,75	121,61	111,05	110,86	106,67	100,56
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	107,87	105,48	105,36	113,58	112,17	107,45	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	120,54	117,83	116,99	125,54	123,65	117,94	109,09	109,03	105,87	101,01
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	125,49	122,35	120,17	128,05	125,30	118,21	107,76	107,56	103,39	-
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	99,43	98,33	99,35	109,37	109,65	106,70	101,83	103,51	103,20	102,09
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	95,03	94,00	94,97	104,51	104,78	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	99,46	98,41	99,43	109,34	109,63	106,75	101,92	103,52	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	94,56	93,65	94,62	103,98	103,93	100,35	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	99,27	98,34	99,36	109,19	109,23	106,57	100,22	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	98,77	97,72	98,73	108,6	108,89	106,00	101,20	102,82	102,45	101,34

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
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	95,63	91,80	92,72	106,18	90,06	96,11	95,93	99,89	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-Gründeranteile	76,23	74,42	77,16	91,13	80,50	88,67	89,87	95,92	95,52	97,67
Abgesicherte ausschüttende CHF-H-Anteile	82,96	80,90	83,87	99,02	87,24	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende CHF-S-Anteile	77,43	75,54	78,32	92,48	81,72	90,07	91,16	97,43	97,96	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-A-Anteile	105,60	101,12	100,94	116,05	98,71	105,33	105,14	106,82	102,52	101,49
Abgesicherte thesaurierende EUR-G-Anteile	96,09	91,93	91,23	103,88	87,83	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-G2-Anteile	95,94	91,76	90,85	103,11	86,96	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	107,55	102,93	102,35	116,92	99,05	105,15	104,95	105,79	101,20	99,78
Abgesicherte thesaurierende EUR-P-Anteile	92,32	88,49	89,00	103,17	88,72	95,59	95,42	98,40	98,12	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	98,34	94,19	94,32	108,89	93,02	99,77	99,59	101,98	98,21	98,37
Abgesicherte thesaurierende EUR-S-Anteile	99,41	95,13	94,50	107,77	91,21	96,70	96,52	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-Gründeranteile	80,95	78,80	80,35	94,80	83,34	91,21	92,45	97,79	96,82	98,69
Abgesicherte ausschüttende EUR-G-Anteile	86,26	83,93	85,59	100,96	88,78	100,00	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-G2-Anteile	84,99	82,77	84,40	99,58	87,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	86,99	84,58	86,25	101,71	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-R-Anteile	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	-	-	98,07
Abgesicherte ausschüttende EUR-X-Anteile	82,17	80,08	81,67	96,41	84,69	92,59	93,99	99,28	98,30	99,59
Abgesicherte thesaurierende GBP-A-Anteile	-	108,75	105,36	119,11	100,91	106,24	106,00	105,64	100,35	98,68
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	106,21	103,65
Abgesicherte thesaurierende GBP-G-Anteile	99,95	95,53	93,25	104,43	87,96	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-G1-Anteile	7,93	7,93	101,47	113,72	95,82	100,16	99,91	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende GBP-H-Anteile	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	88,99	86,52	86,74	101,05	88,16	95,16	96,37	99,97	97,87	99,13
Abgesicherte ausschüttende GBP-G-Anteile	91,92	89,33	89,56	104,33	91,03	98,29	99,26	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	88,87	86,30	86,53	100,76	87,96	95,03	96,10	99,81	99,79	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-S-Anteile	88,60	86,07	86,29	100,50	87,71	94,74	95,84	99,53	97,46	98,69
Abgesicherte ausschüttende GBP-X-Anteile	-	-	88,26	102,85	99,99	-	-	-	-	-
Abgesicherte monatlich ausschüttende GBP-G-Anteile	100,31	96,45	-	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende SGD-R-Anteile	92,31	88,44	87,33	98,94	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	123,30	117,80	114,60	129,01	108,28	110,91	110,56	107,34	101,80	100,33
Abgesicherte thesaurierende USD-G-Anteile	103,42	98,74	95,48	106,46	88,82	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	124,34	118,74	115,05	128,69	107,59	109,63	109,22	105,22	99,42	99,25
Abgesicherte thesaurierende USD-P1-Anteile	104,65	100,08	98,08	111,74	94,49	99,92	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende USD-R-Anteile	116,89	111,72	109,01	123,31	103,90	106,95	106,66	104,30	99,30	98,30
Abgesicherte thesaurierende USD-S-Anteile	121,37	115,89	112,18	125,28	104,63	106,48	106,06	101,99	99,67	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Muzinich Global Tactical Credit Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	96,10	93,34	92,78	107,54	92,96	97,61	98,65	99,81	97,51	98,93
Abgesicherte ausschüttende USD-G-Anteile	91,88	89,20	88,67	102,76	88,83	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-H-Anteile	96,23	93,35	92,79	107,52	92,99	97,73	98,67	100,00	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-P1-Anteile	91,74	88,62	88,08	101,93	88,35	99,58	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-R-Anteile	96,26	93,15	92,58	107,19	92,79	97,78	98,42	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende USD-S-Anteile	95,53	92,71	92,16	106,79	92,34	97,02	97,99	99,21	96,89	98,30

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Höchste Ausgabepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	92,08	89,22	108,84	112,72	112,11	108,89	105,33	105,69	103,45	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	84,61	82,25	100,59	104,26	103,89	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	84,65	83,19	100,00	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	78,35	79,23	101,98	103,51	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	70,06	69,52	87,93	94,36	97,34	98,10	99,91	101,28	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	75,05	74,52	94,24	101,14	104,29	105,05	100,88	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	104,05	100,51	120,25	124,02	122,63	117,92	110,61	110,76	106,63	100,11
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	105,60	100,67	120,32	124,47	123,61	118,50	109,85	109,83	106,00	100,01
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	108,87	103,31	123,02	127,12	125,95	120,26	110,75	110,65	106,32	100,03
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	75,62	74,58	93,43	100,06	102,20	100,32	-	-	-	-

Muzinich Asia Credit Opportunities Fund
Höchste Ausgabepreise und tiefste Rücknahmepreise
Tiefste Rücknahmepreise im Berichtszeitraum

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Abgesicherte thesaurierende EUR-Gründeranteile	87,45	83,14	70,91	104,77	96,51	100,78	99,02	101,19	99,94	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-H-Anteile	80,45	76,51	65,40	96,89	100,00	-	-	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende EUR-R-Anteile	80,80	76,92	66,29	-	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende EUR-H-Anteile	74,49	72,25	64,57	101,53	-	-	-	-	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-Gründeranteile	66,16	64,13	56,42	86,53	85,06	92,30	91,71	99,59	-	-
Abgesicherte ausschüttende GBP-H-Anteile	70,94	68,71	60,43	92,67	91,12	98,93	98,32	-	-	-
Abgesicherte thesaurierende NOK-Gründeranteile	98,66	93,86	79,35	115,39	104,98	107,37	104,70	104,76	99,67	99,66
Abgesicherte thesaurierende USD-A-Anteile	99,82	94,77	79,28	115,76	105,91	107,38	104,34	103,98	99,46	99,52
Abgesicherte thesaurierende USD-H-Anteile	102,73	97,51	81,29	118,26	107,60	108,62	105,37	104,41	99,53	99,56
Abgesicherte ausschüttende USD-Gründeranteile	71,28	69,05	60,23	91,81	89,82	99,31	-	-	-	-

Anhang III – Zusätzliche Informationen zu den in Hongkong registrierten Teilfonds (ungeprüft) (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 2024 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 Kommissionssatz in %
Muzinich Americayield Fund	-	-	-	-
Muzinich Europeyield Fund	6.000	0,58	-	-
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund	43.663	0,68	-	-
Muzinich ShortDurationHighYield Fund	-	-	-	-
Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund	8.000	1,89	-	-
Muzinich Global Tactical Credit Fund	-	-	-	-
Muzinich Asia Credit Opportunities Fund	-	-	-	-

Für das am 31. Mai 2024 abgeschlossene Berichtshalbjahr wurden auf die in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Transaktionen keine Kommissionen belastet.