Deutsche Bank

INFORME PRODUCTO

MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "R" (EURHDG) ACC | IE00B65YMK29 | 11/01/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El fondo Muzinich Enhancedyield invierte principalmente en renta fija corporativa de corta duración. La cartera mantiene una calificación crediticia media "Investment Grade" pero puede invertir hasta un 40% en bonos sin grado de inversion ("Highyield"). A fin de controlar el riesgo, la cartera está bien diversificada entre más de 100 emisores de renta fija y 20 sectores.

NIVEL DE RIESGO 1-7

Bajo 2 Alto

* Para más información, por favor consulte el DFI y el Folleto del fondo, para comprender la naturaleza y los riesgos asociados a esta inversión con el fin de adoptar una decisión de inversión informada, en el siguiente enlace: https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html.

CÓDIGOS

ISIN	IE00B65YMK29
CÓDIGO DB	06616

TIPO DE ACCIÓN

ACUMULACIÓN

INICIO

08/04/2009

DIVISA

EUR

PLAZO INDICATIVO DE INVERSIÓN

3 años

GESTORA	MUZINICH & CO LTD (IE)
ESTRUCTURA LEGAL	-
-	862

INVERSIÓN MÍNIMA

INICIAL	1.000 EUR
ADICIONAL	0 EUR

PATRIMONIO

FECHA DE REFERENCIA	10/01/2024
FONDO	8.290,94842 (mill.) EUR
CLASE	1.481,00229 (mill.) EUR

COMISIONES

SUSCRIPCIÓN APLICADA EN DB*	0%	GESTIÓN	0,75%
REEMBOLSO APLICADO EN DB*	0%	DISTRIBUCIÓN	0,00%
		SOBRE RENDIMIENTO	0,00%
		OGC**	(15/02/2023) 0,87%

* La comisión indicada puede ser inferior a la comisión máxima que permite el folleto de ventas de la gestora.
** Incluye la comisión de depósito.
*** Es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.

CLASIFICACIÓN DB

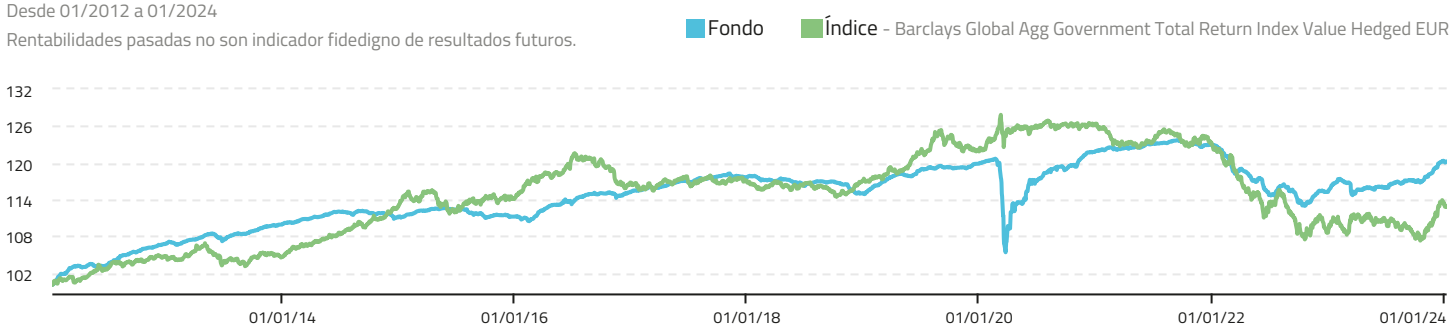
PERFIL DE RIESGO	DINÁMICO
PERFIL DE COMPLEJIDAD / FAMILIA DE PRODUCTO	FAMILIA FONDO DE INVERSIÓN
INDICADOR DE COMPLEJIDAD	NO

RENTABILIDADES

Rendimiento acumulado

Desde 01/2012 a 01/2024

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



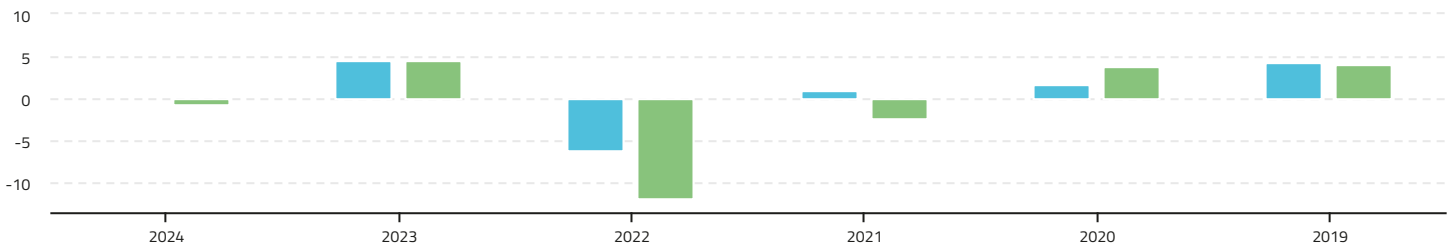
Fuente: Allfunds Bank

*El período máximo de cálculo será de 12 años.

Rendimiento anual

Desde 2019 a 2024

Rentabilidades pasadas no son indicador fidedigno de resultados futuros.



*El período máximo de cálculo será de 12 años.

	1 mes	1 año	3 años	5 años	Desde lanzamiento*	3 años (Anualizado)	5 años (Anualizado)	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	0,91%	3,78%	-1,48%	4,41%	20,12%	-0,50%	0,87%	-0,08%	4,43%	-6,30%	0,89%	1,70%	4,20%
Índice	1,31%	2,85%	-10,37%	-3,55%	12,67%	-3,58%	-0,72%	-0,65%	4,56%	-11,96%	-2,45%	3,72%	4,15%

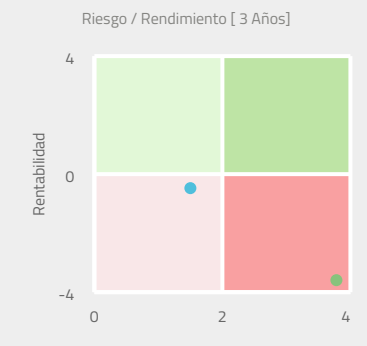
Fuente: Allfunds Bank

*El período máximo de cálculo será de 12 años.

Deutsche Bank

MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "R" (EURHDG) ACC | IE00B65YMK29 11/01/2024

ESTADÍSTICAS



Fuente: Allfunds Bank

	Fondo	Índice
Volatilidad	1,53%	3,80%
Ratio Sharpe	-0,32	-0,94
Max. Drawdown	-9,55%	-17,32%
Correlación	0,36	
Beta	0,15%	
Alfa	0,03%	
T.E.	3,54%	
Info Ratio	0,87	

10 PRINCIPALES POSICIONES

1.CASH_EUR	1,72
2.UNICREDIT SPA	1,26
3.INTESA SANPAOLO SPA	1,19
4.DANSKE BANK A/S	1,18
5.AIB GROUP PLC	1,17
6.AUST & NZ BANKING GROUP	1,10
7.BARCLAYS PLC	1,05
8.SOCIETE GENERALE	1,02
9.HCA INC	0,98
10.BANK OF IRELAND GROUP	0,94
Total	11,61

DISTRIBUCIÓN

Distribución por Tipo de Activo

Datos a 11/2023

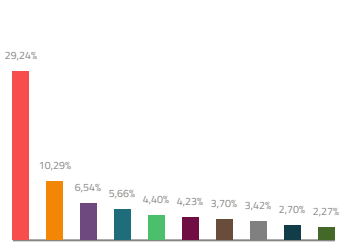


Renta Fija	98,28%
Liquidez	1,72%

Fuente: Allfunds Bank

Distribución Geográfica

Datos a 11/2023

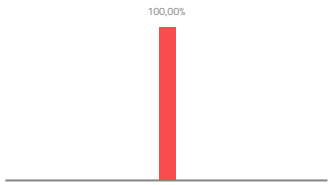


Estados Unidos	29,24%
Reino Unido	10,29%
Francia	6,54%
Alemania	5,66%
Italia	4,40%
Países Bajos	4,23%
Irlanda	3,70%
036	3,42%
España	2,70%
India	2,27%

Fuente: Allfunds Bank

Distribución Sectorial

Datos a 11/2023

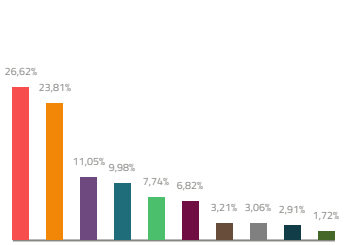


No disponible	100,00%

Fuente: Allfunds Bank

Calidad Crediticia

Datos a 11/2023

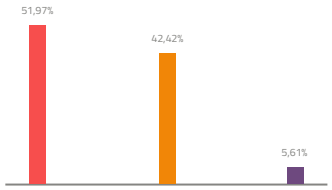


BBB-	26,62%
BBB	23,81%
BBB+	11,05%
BB+	9,98%
BB	7,74%
A-	6,82%
B+	3,21%
BB-	3,06%
A	2,91%
995	1,72%

Fuente: Allfunds Bank

Distribución por Divisas

Datos a 11/2023



Dólar estadounidense	51,97%
Euro	42,42%
Libra esterlina (libra de Gran Bre..	5,61%

Fuente: Allfunds Bank

CLASES REGISTRADAS EN ESPAÑA

Clases	Código	Divi.	Tipo Acción	Importe Mínimo		Comisiones					
				Inicial	Adicional	Gestión	Distri-bución	Sobre Rdto.*	OGC	Suscrip. Max.	Reemb. Max.
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM "R" (USDHDG) ACC	IE00B51H7M53	USD	ACUM	1.000	0	-	0,00%	0,00%	0,87%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM "H" (GBPHDG) INC	IE00BD965J39	GBP	DIST	5.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,57%	1,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM "H" (CHFHDG) ACC	IE00BYV3R712	CHF	ACUM	5.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,56%	1,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM "A" (USDHDG) ACC	IE0033759436	USD	ACUM	20.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,57%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM "A" (EURHDG) INC	IE00B68XV540	EUR	DIST	20.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,57%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM "A" (EURHDG) ACC	IE0033758917	EUR	ACUM	20.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,56%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM "R" (EURHDG) INC	IE00B4MQD153	EUR	DIST	1.000	0	-	0,00%	0,00%	0,87%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT TERM "A" (GBPHDG) INC	IE0033759329	GBP	DIST	20.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,57%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "R" (USDHDG) INC	IE00B4KBC151	USD	DIST	1.000	0	-	0,00%	0,00%	0,87%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "R" (EURHDG) ACC	IE00B65YMK29	EUR	ACUM	1.000	0	-	0,00%	0,00%	0,87%	3,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "H"(EURHDG) AC C	IE00BYXHR262	EUR	ACUM	5.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,56%	1,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "H" (USDHDG) INC	IE00BF5LK130	USD	DIST	5.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,56%	1,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "H" (USDHDG) ACC	IE00BF5LK023	USD	ACUM	5.000.000	0	-	0,00%	0,00%	0,56%	1,00%	0,00%
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM "H" (EURHDG) INC	IE00BFFW8341	EUR	DIST	5.000.000	0	-	-	-	0,56%	1,00%	0,00%

* Sobre Rdto: Rdto es la abreviatura de rendimiento. La comisión sobre rendimiento es una comisión variable que tienen algunos fondos y que se cobra en función de la rentabilidad que obtenga el fondo.

GLOSARIO

Ratio Sharpe
Medida de rentabilidad-riesgo que indica el exceso de rentabilidad por unidad de riesgo. Se calcula con los datos de los últimos 36 meses dividiendo el exceso de rentabilidad obtenida por el fondo (respecto al activo sin riesgo) por la desviación estándar de esos excesos de rentabilidad. Cuánto mayor sea ese ratio de Sharpe mejor comportamiento habrá demostrado el fondo en el periodo analizado.

Volatilidad
Es una medida del riesgo del fondo, que indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene más riesgo porque es difícil prever si el valor liquidativo va a subir o a bajar. Por tanto, en el momento del reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes.

Correlación
Ratio estadístico que mide la asociación lineal entre dos variables (el fondo y el índice). Su valor entre el 1 y el -1. Una correlación positiva indica que las dos variables se mueven en la misma dirección mientras que una correlación negativa indica que se mueven en sentido inverso. Los fondos indexados tienen correlación en torno a 1 con su índice de referencia.

Beta
Mide la sensibilidad del precio de un fondo de inversión a los movimientos registrados por su índice de referencia. Una beta de más de 1 indica que la rentabilidad histórica ha fluctuado más en comparación a la del benchmark, y por lo tanto supone una cartera de inversión más arriesgada que la del mercado. Beta es un indicador del riesgo sistemático debido a condiciones generales del mercado que no puede ser diversificado. Beta es un indicador fiable cuando es utilizado en combinación con un R2 elevado.

Alfa
Alfa mide la rentabilidad adicional alcanzada por un fondo contra su índice de referencia basado en su exposición al riesgo de mercado medido por Beta.

Tracking Error (Tracking Error = T.E.)
El tracking error mide la desviación estandar de las rentabilidades relativas, es decir, la rentabilidad del fondo menos la rentabilidad del índice de referencia. El tracking error se utiliza a menudo como medida del riesgo asumido contra el índice de referencia de un fondo; un tracking error más alto indica que para lograr la rentabilidad del fondo se asumieron riesgos mayores respecto al índice de referencia.

Info Ratio
Representa la diferencia entre la rentabilidad media anualizada del fondo y la rentabilidad media anualizada del índice dividido por el tracking error. Cuanto más alto será mejor, dado que muestra el riesgo asumido por el gestor frente al índice se ha visto.

Max. Drawdown
Se define como el porcentaje de rentabilidad que se pierde desde un máximo de valor precedente (pico) hasta el mínimo alcanzado (valle).

OGC
OGC significa "Ongoing Charges". Los OGC son todos los Gastos Corrientes que tiene un fondo anualmente. Entre los gastos corrientes se incluyen la comisión de gestión, la comisión de depósito, las comisiones de suscripción y reembolso si las hubiese, el gasto de intermediación de las operaciones de compra/venta, los gastos de auditoría, los otros gastos y, en definitiva, todos los cargos que afectan al fondo.

AVISO LEGAL

Este documento se ha realizado únicamente a título informativo y constituye un "Resumen" que intenta explicar de manera clara, transparente y sencilla las principales características, evolución y riesgos del producto, los cuales se encuentran descritos en los Datos Fundamentales para el inversor o KIID y que constituye la única relación jurídica entre el cliente y el emisor." De acuerdo con el Código General de Conducta establecido en el Real Decreto 217/2008, la información suministrada no constituye ni oferta ni una solicitud de oferta para comprar o vender el producto financiero analizado. Deutsche Bank no se responsabiliza de la toma de decisiones que se fundamenten en esta información.

Aviso Legal: Las rentabilidades son calculadas con fecha definida en el documento en euros para permitir una fácil comparación. Las rentabilidades del Fondo se muestran como porcentaje de crecimiento y se calculan reinvirtiendo las ganancias o dividendos. El Valor Liquidativo se muestra en la divisa de cada Fondo.

Estas tablas muestran las rentabilidades históricas del fondo. Las rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. El valor de las inversiones pueden subir o bajar y los inversores pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. Las variaciones en los cambios de divisas pueden también aumentar o disminuir el valor de la inversión. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo; por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio. Hasta donde la legislación lo permite, Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española no acepta responsabilidades por pérdidas provocadas, directa o indirectamente, por el uso de la información contenida en el presente documento.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este sitio, ni aún citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de Deutsche Bank S.A.E. Copyright © 2019 Deutsche Bank Sociedad Anónima Española. All rights reserved.