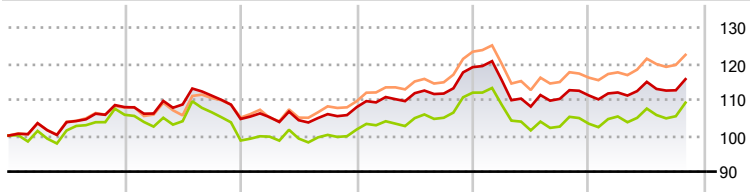
Muzinich Global Tactical Credit Fund Hedged USD Accumulation A Units

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™
Global Flexible Bond - USD Hedged	Morningstar Global Core Bond GR Hedged USD Usato nel Report	U.S. 3 M Treasury Bill + 3% Hgd TR USD	★★

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Muzinich Global Tactical Credit Fund investe prevalentemente in obbligazioni societarie (titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito più gli interessi). Tali obbligazioni possono includere titoli sia ad alto rendimento (con un merito di credito inferiore) che di elevata qualità emessi da società statunitensi, europee e dei mercati emergenti. Il portafoglio è ben diversificato su scala globale e investe almeno in 50 emittenti. Il Gestore degli Investimenti può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli del Fondo e nei relativi attivi, mercati e valute. I derivati sono strumenti finanziari il cui valore è legato al prezzo di un attivo sottostante.

Rendimenti



	2021	2022	2023	2024	2025	2026-10
Fondo	7,91	-3,05	3,14	10,29	-6,60	4,06
Benchmark e Indici	5,78	-6,76	3,12	10,05	-7,71	5,66
Categoria	7,86	-2,53	4,29	12,58	-5,67	5,41

Misure di Rischio

3Y Alpha	0,08	3Y Sharpe Ratio	0,10
3Y Beta	0,97	3Y Std Dev	6,32
3Y R-Squared	90,19	3Y Risk	Med
3Y Info Ratio	0,05	5Y Risk	Med
3Y Tracking Error	1,31	10Y Risk	Med

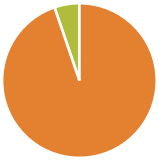
Basati su Morningstar Global Core Bond GR Hedged USD (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	3,26	3,86	2,90
6-Mesi	5,09	5,93	5,48
1-Anno	5,00	5,50	5,93
3-Anni Ann.ti	3,48	3,24	4,68
5-Anni Ann.ti	1,81	0,89	2,71
10-Anni Ann.ti	2,33	1,54	2,89

Rendimenti aggiornati al 13/11/2026

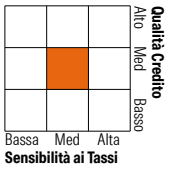
Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	0,74	2,63	-2,04	-
2025	-3,03	-6,37	1,98	0,87
2024	2,60	0,97	-0,10	6,58
2023	0,49	-0,81	1,61	1,84
2022	-1,65	2,36	2,27	-5,84

Portafoglio 31/10/2026



Asset Allocation %	Netta
Azioni	0,00
Obbligazioni	94,77
Liquidità	5,22
Altro	0,01

Fixed Income Style Box™



	Fondo
Duration Effettiva	4,23
Maturity effettiva	6,78
Qualità Credito Media	BB

Credit Quality %	Fondo	Credit Quality %	Fondo
AAA	1,31	BBB	45,48
AA	1,11	BB	33,10
A	8,81	B	8,35
		Below B	0,00
		Not Rated	1,83

Titoli principali

Nome	Settore	%
United States Treasury Bills...	—	1,65
United States Treasury Bills...	—	1,31
International Distribution...	—	0,83
DP World Ltd. 6.85%	—	0,77
ING Groep N.V. 4.375%	—	0,75
Foundry JV Holdco LLC. 5.9%	—	0,71
ESIC Sukuk Ltd. 5.831%	—	0,70
Euro Bund Future Dec 26	—	0,68
Muzinich Dynamic Crdt Inc H...	—	0,68
Pershing Square Holdings,...	—	0,66

% Primi 10 Titoli sul Patrimonio	8,75
Numero Complessivo di Titoli Azionari	0
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari	342

Fixed Income Sector Weightings %	Fondo
Governativo	4,18
Societario	93,24
Cartolarizzazioni	0,32
Enti Locali	0,00
Liquidità ed equivalenti	2,26
Derivati	0,00

Coupon Range %	Fondo
0 coupon	7,85
Da 0 a 4 cedole	12,27
Da 4 a 6 cedole	43,30
Da 6 a 8 cedole	30,59
Da 8 a 10 cedole	5,98
Da 10 a 12 cedole	0,01
Oltre 12 cedole	0,00

Scadenze %	Fondo
da 1 a 3	14,83
da 3 a 5	28,24
da 5 a 7	19,42
da 7 a 10	19,38
da 10 a 15	5,50
da 15 a 20	0,87
da 20 a 30	8,14
oltre 30	1,17

Anagrafica

Società di Gestione	Muzinich & Co. (Ireland) Limited
Telefono	-
Web	-
Data di Partenza	21/03/2014
Nome del Gestore	-
Data Inizio Gestione	10/02/2014
NAV (13/11/2026)	USD 137,41
Patrimonio Netto (Mln) (31/10/2026)	1.139,79 USD
Patrimonio Classe (Mln) (13/11/2026)	5,36 USD
Domicilio	IRLANDA
Valuta del Fondo	USD
UCITS	Si
Inc/Acc	Acc
ISIN	IE00BHLSHZ54
Investimento Min. Ingresso	1.000.000 USD
Investimento Min. Successivo	-
T.E.R.	-
Spese correnti	1,25%
Commissione di incentivo	-

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.

MORNINGSTAR