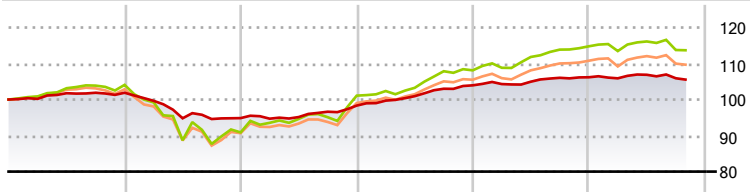
# Muzinich LongShortCreditYield Fund Hedged Euro Accumulation N Units

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari Globali High Yield - EUR Hedged | Morningstar Global High-Yield Bond GR Hedged EUR<br>Usato nel Report | Not Benchmarked | ★★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il Fondo si prefigge di ottenere un elevato rendimento assoluto con unavolatilità minore rispetto al mercato in un ciclo di mercato completo. La strategia LongShortCreditYield di Muzinich investe direttamente e indirettamente, tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito (obbligazioni) societari ad alto rendimento emessi principalmente, ma non esclusivamente, negli Stati Uniti da emittenti statunitensi e globali e che abbiano prevalentemente un merito di credito pari o superiore a B3/B-. La strategia si concentra sui rendimenti assoluti e sul controllo del rischio tramite l'impiego di misure quali la diversificazione di settori ed emittenti, i limiti alle posizioni, il ricorso a posizioni con scadenza più breve e la vendita...

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 1,89 | -6,91 | 3,67 | 5,72 | 2,15 | -0,61 |
| Benchmark e Indici | 4,07 | -12,67 | 11,23 | 6,95 | 6,17 | -0,96 |
| Categoria | 2,92 | -11,84 | 9,33 | 6,57 | 5,36 | -0,98 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -0,76 | 3Y Sharpe Ratio | 0,20 |
| 3Y Beta | 0,29 | 3Y Std Dev | 1,58 |
| 3Y R-Squared | 60,00 | 3Y Risk | Basso |
| 3Y Info Ratio | -1,16 | 5Y Risk | Basso |
| 3Y Tracking Error | 3,01 | 10Y Risk | Basso |

Basati su Morningstar Global High-Yield Bond GR Hedged EUR (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | -0,98 | -1,97 | -1,97 |
| 6-Mesi | -0,82 | -0,92 | -1,01 |
| 1-Anno | -0,12 | 0,24 | 0,12 |
| 3-Anni Ann.ti | 3,06 | 6,04 | 5,68 |
| 5-Anni Ann.ti | 0,78 | 1,91 | 1,48 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,64 | 3,12 | 2,28 |

Rendimenti aggiornati al 12/11/2026

| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -0,28 | 0,94 | -0,90 | - |
| 2025 | 0,34 | 0,63 | 1,03 | 0,14 |
| 2024 | 1,40 | 1,24 | 2,04 | 0,92 |
| 2023 | -0,17 | 0,48 | 1,56 | 1,75 |
| 2022 | -2,19 | -4,88 | -0,21 | 0,27 |

## Portafoglio 31/08/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,09 |
| Obbligazioni | 89,42 |
| Liquidità | 10,64 |
| Altro | -0,16 |

**Fixed Income Style Box™**




| Fixed Income Style Box™ | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | - |
| Maturity effettiva | - |
| Qualità Credito Media | |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| EchoStar Corp. 10.75% | — | 2,88 |
| Sl8v2ccy Trs Usd R V 00Msofr... | — | 2,58 |
| 87470lad3 Trs Usd R F... | — | 2,08 |
| Venture Global LNG Inc. 8.375% | — | 1,72 |
| Atlantica Sustainable... | — | 1,52 |
| 78466Cad8 Trs Usd R V... | — | 1,46 |
| Irb Holding Corp 2025 Term... | — | 1,32 |
| 269804513 Trs Eur R V... | — | 1,27 |
| Softbank Group Corp. 5.75% | — | 1,20 |
| Level 3 Financing, Inc. 7% | — | 1,19 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 17,22 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 24 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 189 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 0,40 |
| Societario | 90,07 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 10,63 |
| Derivati | -1,09 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 7,17 |
| Da 0 a 4 cedole | 23,41 |
| Da 4 a 6 cedole | 20,78 |
| Da 6 a 8 cedole | 31,99 |
| Da 8 a 10 cedole | 13,17 |
| Da 10 a 12 cedole | 3,49 |
| Oltre 12 cedole | 0,00 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 16,65 |
| da 3 a 5 | 49,86 |
| da 5 a 7 | 17,00 |
| da 7 a 10 | 11,36 |
| da 10 a 15 | 1,66 |
| da 15 a 20 | 0,74 |
| da 20 a 30 | 0,03 |
| oltre 30 | 0,64 |

## Anagrafica

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Società di Gestione | Muzinich & Co. (Ireland) Limited | Patrimonio Classe (Mln) (12/11/2026) | 59,37 USD | Investimento Min. Ingresso | 1.000.000 EUR |
| Telefono | - | Domicilio | IRLANDA | Investimento Min. Successivo | - |
| Web | - | Valuta del Fondo | EUR | T.E.R. | - |
| Data di Partenza | 30/06/2014 | UCITS | Si | Spese correnti | 0,97% |
| Nome del Gestore | - | Inc/Acc | Acc | Commissione di incentivo | 10,00% |
| Data Inizio Gestione | 01/04/2024 | ISIN | IE00BH3WKV28 | | |
| NAV (12/11/2026) | EUR 120,47 | | | | |

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.

# Muzinich LongShortCreditYield Fund Hedged Euro Accumulation N Units

| | |
|---|---|
| Patrimonio Netto (Mln) | 193,67 USD |
| (31/08/2026) | |

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