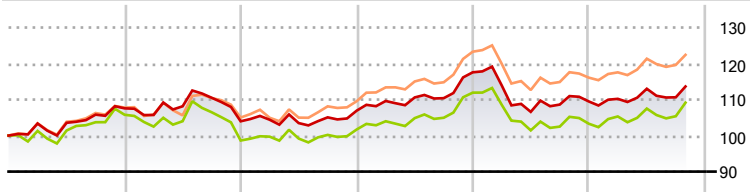
# Muzinich Global Tactical Credit Fund Hedged USD Accumulation R Units

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Global Flexible Bond - USD Hedged | Morningstar Global Core Bond GR Hedged USD<br>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 | 7,57 | -3,34 | 2,83 | 9,96 | -6,88 | 3,80 |
| 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 | -0,23 | 3Y Sharpe Ratio | 0,05 |
| 3Y Beta | 0,97 | 3Y Std Dev | 6,31 |
| 3Y R-Squared | 90,20 | 3Y Risk | Med |
| 3Y Info Ratio | -0,19 | 5Y Risk | Med |
| 3Y Tracking Error | 1,31 | 10Y Risk | Med |

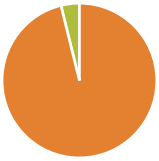
Basati su Morningstar Global Core Bond GR Hedged USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 3,19 | 3,86 | 2,90 |
| 6-Mesi | 4,94 | 5,93 | 5,48 |
| 1-Anno | 4,69 | 5,50 | 5,93 |
| 3-Anni Ann.ti | 3,17 | 3,24 | 4,68 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,50 | 0,89 | 2,71 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,99 | 1,54 | 2,89 |

Rendimenti aggiornati al 13/11/2026

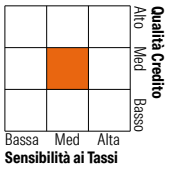
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 0,66 | 2,55 | -2,11 | - |
| 2025 | -3,09 | -6,44 | 1,90 | 0,79 |
| 2024 | 2,51 | 0,90 | -0,18 | 6,50 |
| 2023 | 0,41 | -0,88 | 1,53 | 1,77 |
| 2022 | -1,72 | 2,29 | 2,19 | -5,91 |

## Portafoglio 30/09/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,00 |
| Obbligazioni | 96,15 |
| Liquidità | 3,84 |
| 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... | — | 1,27 |
| International Distribution... | — | 0,80 |
| DP World Ltd. 6.85% | — | 0,75 |
| ING Groep N.V. 4.375% | — | 0,75 |
| Muzinich EM Mkt Corp Dbt... | — | 0,70 |
| Foundry JV Holdco LLC. 5.9% | — | 0,69 |
| ESIC Sukuk Ltd. 5.831% | — | 0,68 |
| Euro Bund Future Dec 26 | — | 0,66 |
| Muzinich Dynamic Crdt Inc H... | — | 0,66 |
| Pershing Square Holdings,... | — | 0,65 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 7,63 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 351 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 2,46 |
| Societario | 94,66 |
| Cartolarizzazioni | 0,31 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 2,57 |
| Derivati | 0,00 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 7,74 |
| Da 0 a 4 cedole | 11,84 |
| Da 4 a 6 cedole | 44,43 |
| Da 6 a 8 cedole | 30,42 |
| Da 8 a 10 cedole | 5,57 |
| Da 10 a 12 cedole | 0,00 |
| Oltre 12 cedole | 0,00 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 12,77 |
| da 3 a 5 | 30,15 |
| da 5 a 7 | 20,14 |
| da 7 a 10 | 19,21 |
| da 10 a 15 | 5,32 |
| da 15 a 20 | 0,87 |
| da 20 a 30 | 7,78 |
| oltre 30 | 1,40 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | Muzinich & Co. (Ireland) Limited |
| Telefono | - |
| Web | - |
| Data di Partenza | 28/08/2014 |
| Nome del Gestore | - |
| Data Inizio Gestione | 10/02/2014 |
| NAV (13/11/2026) | USD 129,12 |
| Patrimonio Netto (Mln) (30/09/2026) | 1.168,56 USD |

| | |
|---|---|
| Patrimonio Classe (Mln) (13/11/2026) | 4,61 USD |
| Domicilio | IRLANDA |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Acc |
| ISIN | IE00BHLSJ712 |

| | |
|---|---|
| Investimento Min. Ingresso | 1.000 USD |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | - |
| Spese correnti | 1,55% |
| 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