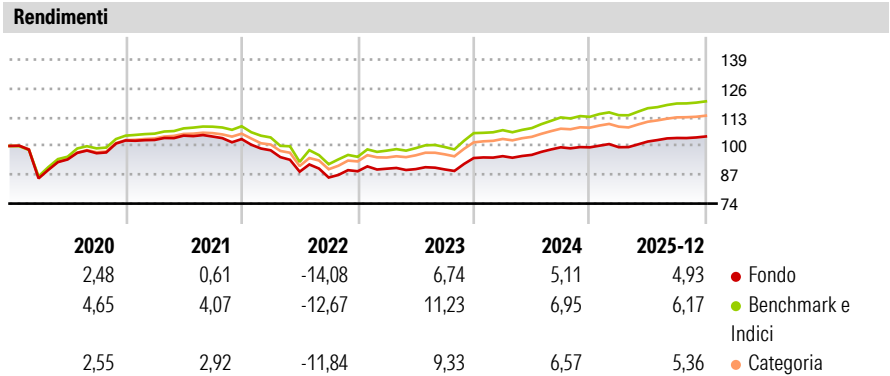


Muzinich Global High Yield Fund Hedged Euro Accumulation P Units

| | | | |
|--|---|--------------------------------|----------------------------|
| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
| Obbligazionari Globali High Yield - EUR Hedged | Morningstar Global High-Yield Bond GR Hedged EUR Usato nel Report | ICE BofA Gbl HY Constnd TR EUR | ★ |

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito emessi da società statunitensi ed europee e generalmente negoziati nei Mercati Riconosciuti degli USA, Canada ed area Euro (per almeno il 10% del portafoglio). Si prevede che il Comparto avrà un minimo del 50% delle attività investito in paper denominati in US\$. L'obiettivo del Comparto è quello di generare ottimi rendimenti mediante l'accurata selezione di titoli di debito operata dal Gestore; titoli che, al momento dell'acquisto, presentino un rating inferiore ad "A" (Moody's o equivalente secondo il giudizio del Gestore) ma i cui emittenti siano considerati dal gestore solidi. Il Gestore selezionerà titoli che al momento dell'acquisto abbiano un rating minimo pari a B3. Il Gestore...



| Misure di Rischio | | | |
|-------------------|-------|-----------------|------|
| 3Y Alpha | -1,74 | 3Y Sharpe Ratio | 0,69 |
| 3Y Beta | 0,87 | 3Y Std Dev | 3,72 |
| 3Y R-Squared | 95,83 | 3Y Risk | -Med |
| 3Y Info Ratio | -2,70 | 5Y Risk | -Med |
| 3Y Tracking Error | 0,93 | 10Y Risk | - |

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

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat | Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|------------------|-------|------|------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 3-Mesi | 1,39 | 1,50 | 1,34 | 2026 | - | - | - | - |
| 6-Mesi | 2,70 | 3,26 | 2,90 | 2025 | 0,06 | 2,57 | 1,58 | 0,65 |
| 1-Anno | 5,46 | 6,23 | 5,61 | 2024 | 0,88 | 0,63 | 3,56 | -0,02 |
| 3-Anni Ann.ti | 4,90 | 7,03 | 6,30 | 2023 | 1,31 | -0,20 | -0,16 | 5,75 |
| 5-Anni Ann.ti | 0,44 | 2,83 | 2,16 | 2022 | -4,90 | -9,85 | -2,97 | 3,29 |
| 10-Anni Ann.ti | - | - | - | | | | | |

Rendimenti aggiornati al 16/01/2026

Portafoglio 31/12/2025



| Fixed Income Style Box™ | Fondo |
|-------------------------|-------|
| Duration Effettiva | 2,94 |
| Maturity effettiva | 4,79 |
| Qualità Credito Media | B |

Qualità Credito: Alto, Med, Basso. Sensibilità ai Tassi: Basso, Med, Alta.

| Credit Quality % | Fond | Credit Quality % | Fond |
|------------------|------|------------------|-------|
| AAA | 0,00 | BBB | 4,52 |
| AA | 0,00 | BB | 44,05 |
| A | 0,00 | B | 43,41 |
| | | Below B | 7,09 |
| | | Not Rated | 0,93 |

| Titoli principali | | |
|---|---------|------|
| Nome | Settore | % |
| Deutsche Bank AG 4.5% | — | 1,00 |
| Bayer AG 5.5% | — | 0,91 |
| Telefonica Europe B V 6.135% | — | 0,87 |
| Heimstaden Bostad AB 2.625% | — | 0,85 |
| Softbank Group Corp. 5.75% | — | 0,83 |
| Market Bidco Finco PLC 6.75% | — | 0,83 |
| Caesars Entertainment Inc.... | — | 0,77 |
| OneSky Flight LLC 8.875% | — | 0,76 |
| Endeavour Mining PLC 7% | — | 0,75 |
| Cd+r Firefly Bidco Limited... | — | 0,73 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 8,28 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 277 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|----------------------------------|-------|
| Governativo | 0,54 |
| Societario | 98,64 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 0,82 |
| Derivati | 0,00 |
| Coupon Range % | Fondo |
| 0 coupon | 2,13 |
| Da 0 a 4 cedole | 5,53 |
| Da 4 a 6 cedole | 31,49 |
| Da 6 a 8 cedole | 39,57 |
| Da 8 a 10 cedole | 18,74 |
| Da 10 a 12 cedole | 1,84 |
| Oltre 12 cedole | 0,70 |

| Scadenze % | Fondo |
|------------|-------|
| da 1 a 3 | 15,99 |
| da 3 a 5 | 37,05 |
| da 5 a 7 | 33,51 |
| da 7 a 10 | 11,48 |
| da 10 a 15 | 0,71 |
| da 15 a 20 | 0,32 |
| da 20 a 30 | 0,95 |
| oltre 30 | 0,00 |

Anagrafica

| | | | | | |
|------------------------|----------------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|-----------|
| Società di Gestione | Muzinich & Co. (Ireland) Limited | Patrimonio Classe (Mln) | 4,54 USD | Investimento Min. Ingresso | 1.000 EUR |
| Telefono | - | (16/01/2026) | - | Investimento Min. Successivo | - |
| Web | - | Domicilio | IRLANDA | T.E.R. | - |
| Data di Partenza | 08/09/2016 | Valuta del Fondo | EUR | Spese correnti | 2,00% |
| Nome del Gestore | - | UCITS | Si | Commissione di incentivo | - |
| Data Inizio Gestione | 26/07/2016 | Inc/Acc | Acc | | |
| NAV (16/01/2026) | EUR 114,12 | ISIN | IE00BYT3QY39 | | |
| Patrimonio Netto (Mln) | 187,36 USD | | | | |

(31/12/2025)