

## Muzinich European Credit Alpha Fund Hedged Euro Accumulation NH Units

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiariato	Morningstar Rating™																												
Obbligazionari High Yield EUR	Morningstar Eurozone High-Yield Bond GR	Not Benchmarked	★★★																												
EUR																															
Usato nel Report																															
<b>Obiettivo d'Investimento Dichiariato</b>																															
The Fund seeks to generate consistent attractive returns on a risk-adjusted basis over a three to five year period. The Investment Manager seeks to meet its objective by investing primarily, either directly or indirectly through the use of FDI, in high yield corporate debt securities (including notes, such as floating rate short-term and medium-term notes, Contingent Convertible Securities and bonds) issued primarily by European issuers, or by companies that carry out a substantial proportion of their activities in Europe but whose issues may be in non-European currencies.																															
<b>Rendimenti</b>																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Fondo</th> <th>Benchmark</th> <th>Categoria</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2020</td> <td>6,06</td> <td>100</td> <td>2,40</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>2,21</td> <td>100</td> <td>3,32</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>-7,70</td> <td>100</td> <td>-10,79</td> </tr> <tr> <td>2023</td> <td>10,39</td> <td>100</td> <td>12,43</td> </tr> <tr> <td>2024</td> <td>7,31</td> <td>100</td> <td>8,34</td> </tr> <tr> <td>2025-12</td> <td>3,96</td> <td>100</td> <td>5,25</td> </tr> </tbody> </table>				Periodo	Fondo	Benchmark	Categoria	2020	6,06	100	2,40	2021	2,21	100	3,32	2022	-7,70	100	-10,79	2023	10,39	100	12,43	2024	7,31	100	8,34	2025-12	3,96	100	5,25
Periodo	Fondo	Benchmark	Categoria																												
2020	6,06	100	2,40																												
2021	2,21	100	3,32																												
2022	-7,70	100	-10,79																												
2023	10,39	100	12,43																												
2024	7,31	100	8,34																												
2025-12	3,96	100	5,25																												

Misure di Rischio				Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
3Y Alpha	-0,83	3Y Sharpe Ratio	1,41	3-Mesi	0,93	1,34	0,68	2026	-	-	-	-
3Y Beta	0,90	3Y Std Dev	2,90	6-Mesi	1,97	2,57	1,83	2025	0,43	1,52	1,38	0,58
3Y R-Squared	86,87	3Y Risk	Med	1-Anno	4,44	5,86	4,60	2024	1,50	1,52	2,33	1,78
3Y Info Ratio	-1,34	5Y Risk	-Med	3-Anni Ann.ti	7,08	8,41	7,02	2023	1,13	1,14	2,04	5,77
3Y Tracking Error	1,08	10Y Risk	-	5-Anni Ann.ti	3,00	3,36	2,72	2022	-3,41	-8,73	0,64	4,03
Basati su Morningstar Eurozone High-Yield Bond GR EUR (dove applicabile)				10-Anni Ann.ti	-	-	-					

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

Rendimenti aggiornati al 08/01/2026

Portafoglio 30/11/2025



Asset Allocation %	Netta
• Azioni	0,48
• Obbligazioni	90,74
• Liquidità	5,56
• Altro	3,22

Fixed Income Style Box™		Fondo	Credit Quality %	Fond o	Credit Quality %	Fond o
	Duration Effettiva	-				
	Maturity effettiva	0,00				
	Qualità Credito					
Bassa	Med	Alta				
Sensibilità ai Tassi		Basso				

---

## Titoli principali

Nome	Settore	%
Euro Bobl Future Dec 25	—	2,76
639057Aq1 Trs Usd R V...	—	1,92
Lorca Telecom Bondco S.A.U. 4%	—	1,83
Barclays PLC 4.375%	—	1,62
Deutsche Bank AG 4.5%	—	1,50
New Immo Holding SA. 4.875%	—	1,27
277827077 Trs Eur R V...	—	1,23
Softbank Group Corp. 5.75%	—	1,22
AlmavivA S.p.A. 5%	—	1,13
VMED O2 UK Financing I PLC 4%	—	1,13
<b>% Primi 10 Titoli sul Patrimonio</b>		<b>15,60</b>
<b>Numero Complessivo di Titoli Azionari</b>		<b>2</b>
<b>Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari</b>		<b>328</b>

Fixed Income Sector Weightings %	Fondo	Scadenze %	Fondo
 Governativo	2,82	da 1 a 3	10,60
 Societario	91,50	da 3 a 5	54,96
 Cartolarizzazioni	2,03	da 5 a 7	26,95
 Enti Locali	0,00	da 7 a 10	3,05
 Liquidità ed equivalenti	5,67	da 10 a 15	0,90
 Derivati	-2,03	da 15 a 20	0,00
		da 20 a 30	0,93
		oltre 30	0,49

## Anagrafica

Società di Gestione	Muzinich & Co. (Ireland) Limited	Patrimonio Classe (Mln) (08/01/2026)	72,51 EUR	Investimento Min. Ingresso	-
Telefono	-	Domicilio	IRLANDA	T.E.R.	0,81%
Web	-	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	0,81%
Data di Partenza	13/04/2018	UCITS	Si	Commissione di incentivo	-
Nome del Gestore	-	Inc/Acc	Acc		
Data Inizio Gestione	31/10/2017	ISIN	IE00BYWRTK96		
NAV (08/01/2026)	EUR 134,43				
Patrimonio Netto (Mln) (08/01/2026)	384,11 EUR				

© 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 produttori; (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.