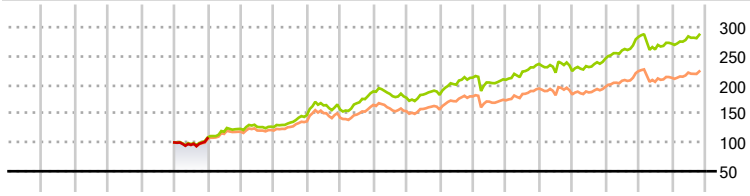
# Muzinich Americayield Fund Hedged USD Accumulation R Units

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari High Yield USD | Morningstar US High-Yield Bond TR USD<br>Usato nel Report | ICE BofA BB-B US NFn CP HY Ctd TR USD | ★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito negoziati fra investitori retail ed emessi da società statunitensi generalmente negoziate su un Mercato Riconosciuto degli USA. L'obiettivo 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" (parametro Moody's o che il Gestore ritenga di qualità equivalente) ma che tuttavia siano stati emessi da imprese che il Gestore considera solide e con interessanti prospettive future. Il Gestore selezionerà titoli con rating non inferiore a B3. Egli potrà comunque a sua discrezione investire in valori mobiliari corrispondenti a categorie di rating superiori. Pur...

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | - | - | - | - | - | 5,10 |
| Benchmark e Indici | 13,23 | -5,26 | 9,64 | 15,43 | -4,20 | 5,70 |
| Categoria | 11,92 | -5,19 | 7,54 | 14,04 | -5,02 | 5,41 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -1,25 | 3Y Sharpe Ratio | 0,40 |
| 3Y Beta | 0,96 | 3Y Std Dev | 6,33 |
| 3Y R-Squared | 97,28 | 3Y Risk | Med |
| 3Y Info Ratio | -2,08 | 5Y Risk | Med |
| 3Y Tracking Error | 0,73 | 10Y Risk | Med |

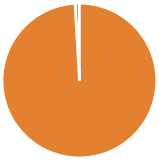
Basati su Morningstar US High-Yield Bond TR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 2,19 | 2,15 | 2,12 |
| 6-Mesi | 4,95 | 4,93 | 4,78 |
| 1-Anno | 5,52 | 6,03 | 5,50 |
| 3-Anni Ann.ti | 4,92 | 6,61 | 5,57 |
| 5-Anni Ann.ti | 2,71 | 4,48 | 3,74 |
| 10-Anni Ann.ti | 3,45 | 5,15 | 4,14 |

Rendimenti aggiornati al 06/11/2026

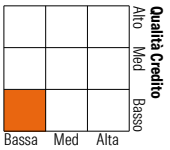
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | - | - | - | - |
| 2025 | - | - | - | - |
| 2024 | - | - | - | - |
| 2023 | - | - | - | - |
| 2022 | - | - | - | - |

## Portafoglio 30/09/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,00 |
| Obbligazioni | 99,08 |
| Liquidità | 0,92 |
| Altro | 0,00 |

**Fixed Income Style Box™**




| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | 3,33 |
| Maturity effettiva | 4,49 |
| Qualità Credito Media | B |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|
| AAA | 0,00 | BBB | 0,80 |
| AA | 0,00 | BB | 37,17 |
| A | 0,00 | B | 59,83 |
| | | Below B | 2,21 |
| | | Not Rated | 0,00 |

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| EchoStar Corp. 10.75% | — | 1,67 |
| DISH DBS Corporation 5.75% | — | 1,05 |
| Global Aircraft Leasing Co... | — | 1,00 |
| Tallgrass Energy Partners,... | — | 0,85 |
| Venture Global LNG Inc. 8.375% | — | 0,85 |
| Directv Financing... | — | 0,84 |
| Neptune BidCo US Inc. 9.29% | — | 0,80 |
| Apld Computeco LLC 9.25% | — | 0,78 |
| Venture Global Plaquemines... | — | 0,76 |
| Park Intermediate Holdings... | — | 0,76 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 9,37 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 356 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 0,00 |
| Societario | 99,15 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 0,92 |
| Derivati | -0,07 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 0,31 |
| Da 0 a 4 cedole | 7,54 |
| Da 4 a 6 cedole | 27,31 |
| Da 6 a 8 cedole | 42,71 |
| Da 8 a 10 cedole | 18,41 |
| Da 10 a 12 cedole | 3,51 |
| Oltre 12 cedole | 0,21 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 25,02 |
| da 3 a 5 | 37,27 |
| da 5 a 7 | 24,70 |
| da 7 a 10 | 9,99 |
| da 10 a 15 | 0,62 |
| da 15 a 20 | 0,50 |
| da 20 a 30 | 0,05 |
| oltre 30 | 0,00 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | Muzinich & Co. (Ireland) Limited |
| Telefono | - |
| Web | - |
| Data di Partenza | 25/07/2003 |
| Nome del Gestore | - |
| Data Inizio Gestione | 01/04/2025 |
| NAV (06/11/2026) | USD 335,46 |
| Patrimonio Netto (Mln) (30/09/2026) | 431,64 USD |

| | |
|---|---|
| Patrimonio Classe (Mln) (06/11/2026) | 29,06 USD |
| Domicilio | IRLANDA |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Acc |
| ISIN | IE0033033972 |

| | |
|---|---|
| Investimento Min. Ingresso | 1.000 USD |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | - |
| Spese correnti | 1,71% |
| 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