

Informazioni del Fondo

Tipologia di Fondo: OICVM

Asset Class: Obbligazionario

Data di Avvio: 20/06/2022

Valuta: EURO

Sottoscrizione Minima:

- Euro 1 migliaia - classe retail
- Successive: Euro 100
- Euro 5 migliaia – classe istituzionale
- Successive: Euro 500 (PAC 500 da 10 a 50 versamenti)

Entrata/Uscita: giornaliera

Frequenza calcolo NAV: giornaliera

Commissione di sottoscrizione: max 3%

Commissione di uscita: 0%

Management Fee:

- Retail: 1,40%
- Istituzionale: 1,00%
- **Performance Fee:** 10% HWM Assoluto

Benchmark non previsto

LIVELLO RISCHIO MIFID



Strategia e Razionale

- Strategie:**
- Gestione attiva di un portafoglio di strumenti finanziari diversificati e selezionati
 - Asset allocation all'interno dei sottosettori del credito dinamica e flessibile

- Strumenti:**
- Depositi bancari
 - Strumenti di mercato monetario
 - Obbligazioni senior, subordinate, convertibili e/o cum warrant
 - OICVM e FIA aperti non riservati
 - Azioni
 - Derivati di copertura

- Limiti di Investimento:**
- Più del 50% del portafoglio in strumenti obbligazionari e/o monetari di emittenti non governativi
 - Meno del 10% del valore complessivo netto del Fondo in strumenti finanziari di natura azionaria derivanti da conversioni o da ristrutturazione
 - Meno del 10% del totale delle attività in OICR aperti
 - Rischio Valuta: esposizione del Fondo al tasso di cambio non dovrà essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Fondo

Investment Team

Ignè Riccardo
Executive Director
Head of Debt Investments
riccardo.igne@finint.com



Gori Valentino
Fund Manager
Fixed Income
valentino.gori@finint.com



Informazioni classi di Quote

Classe R - Accumulo

ISIN **IT0005495434**

Bloomberg **FINSMRR IM**

Valore quota € **530,338**

Classe I - Accumulo

ISIN **IT0005495418**

Bloomberg **FINSMII IM**

Valore quota € **551,317**

Classe RD - Distribuzione

ISIN **IT0005495475**

Bloomberg **FINSMRD IM**

Valore quota € **507,002**

Classe ID - Distribuzione

ISIN **IT0005495459**

Bloomberg **FINSMID IM**

Valore quota € **506,669**

Perché investire nel Finint SMART BOND?

- Team con **esperienza ventennale nel settore**
- **Contesto di mercato favorevole** per l'asset class
- Ricerca **di extra rendimento su settori di nicchia** e poco coperti
- **Portafoglio diversificato** per asset class del credito, **allocazione flessibile**
- Buon entry point per **rendimenti obbligazionari superiori alle medie storiche**

Statistiche del Fondo e Asset Allocation

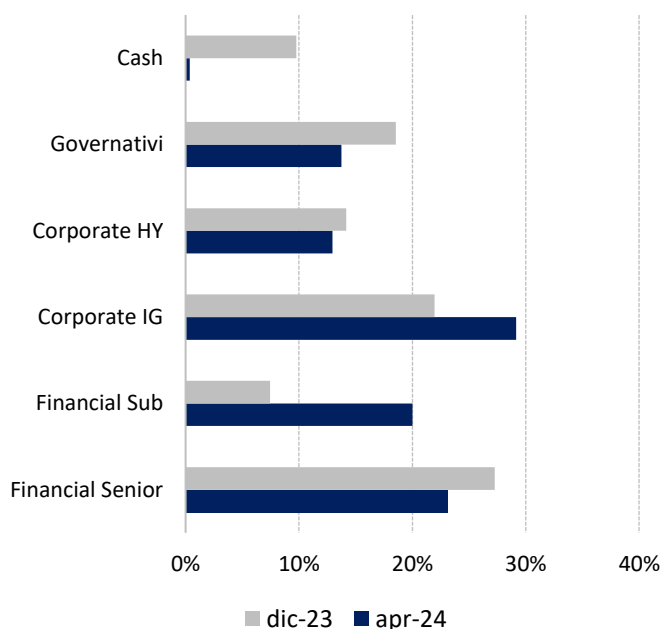
NAV al 30 Aprile 2024 **56.318.284**

N. titoli in portafoglio **42**

Rendimento a scadenza **5,47%**

Duration **1,62**

Rating medio **BBB-**



Rendimenti

Classe I e ID*

Fondo	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Inception**
	0,01%	0,73%	5,47%	1,15%	7,34%			10,26%

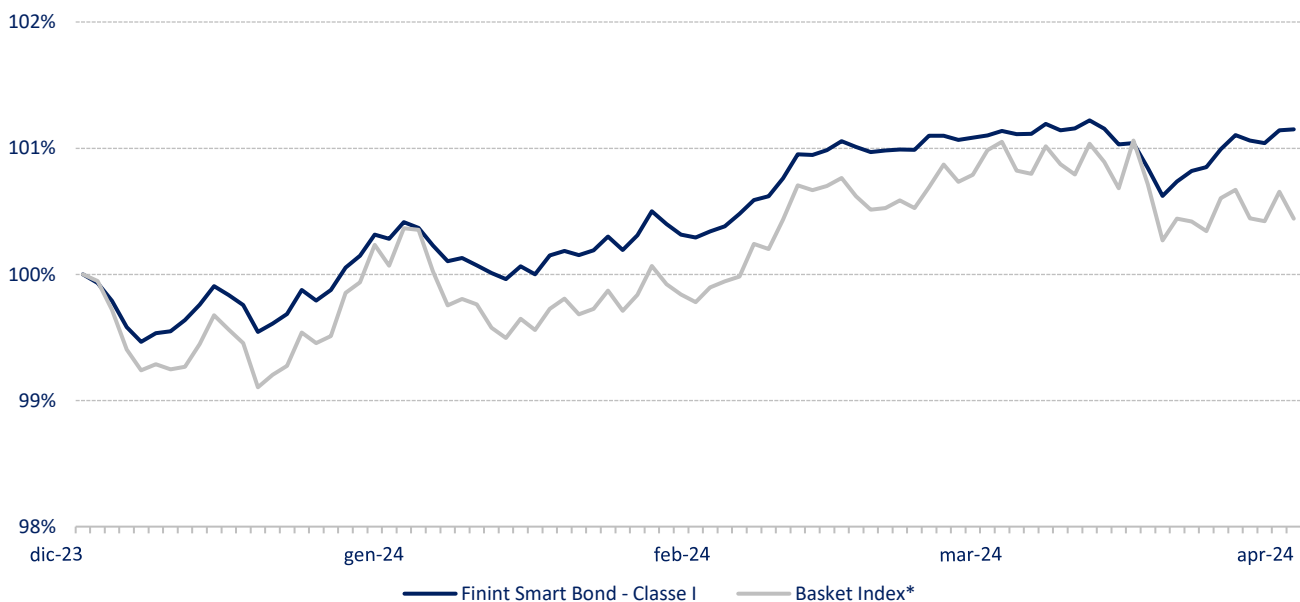
Classe R e RD*

Fondo	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Inception
	-0,02%	0,64%	5,29%	1,02%	6,98%			6,07%

*I rendimenti sono calcolati ipotizzando il reinvestimento dei dividendi per le quote di classe ID e RD

**La data di avvio delle classi I e ID è difforme, pertanto il rendimento da inception è disallineato

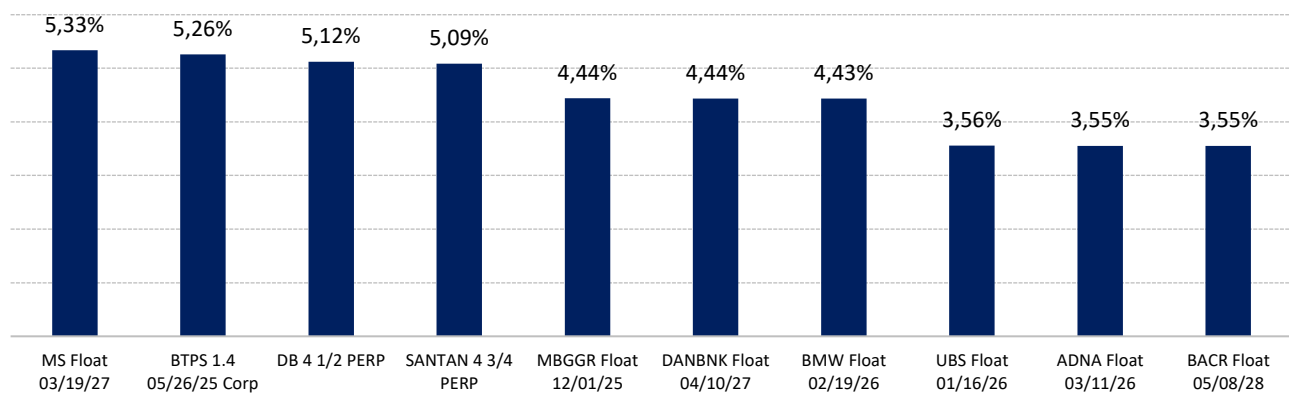
Performance del Fondo YTD vs Basket Index



*Basket Index: 25% EURO IG, 20% EURO HY, 20% Financial Senior, 15% EURO Gov IG, 10% Financial Sub, 10% AT1

Elaborazioni: Finint SGR su dati Bloomberg

Top 10 posizioni



Commento del Team di Gestione

Dopo un primo trimestre dell'anno positivo, il mese di aprile è stato contrassegnato da una fase ribassisti nei mercati obbligazionari. Durante questo periodo, l'indice Corporate HY ha registrato una performance dello -0,08%, mentre l'Indice Corporate IG ha segnato un risultato dello -0,85%. Negativo anche il comparto finanziario, con l'indice dei senior finanziari che ha ottenuto un risultato del -0,63%, mentre l'indice dei titoli subordinati ha registrato una performance dello -0,07%. Il rendimento del decennale tedesco a fine aprile si attesta al 2,58%, con un allargamento di 28 bps sul mese precedente, mentre, sul fronte italiano, il decennale chiude il mese con un aumento di 23 bps, e registrando un rendimento pari al 3,90%. In questo contesto di mercato, il fondo Finint Smart Bond ha chiuso il mese con un rendimento pari allo 0,01% in termini di total return, portando il rendimento YTD all'1,15%.

In questa fase di mercato, caratterizzata da una buona attività sul mercato primario e da un mercato secondario molto liquido, l'attività di investimento è stata concentrata sull'incremento verso alcuni emittenti già presenti in portafoglio sia nel segmento dei titoli subordinati finanziari (Deutsche Bank, KBC) che nei titoli corporate non finanziari (Faurecia, Tapestry, TUI) al fine di incrementare il rendimento a scadenza medio di portafoglio.

Inoltre, è proseguita l'attività di incremento di titoli a tasso variabile verso emittenti deep IG, acquistati sia sul mercato secondario (Mercedes, Volkswagen) che su quello primario (Danske Bank, Barclays) al fine di ridurre la volatilità dei prezzi e di diminuire il rischio nel caso di inflazione persistente, senza sacrificare la componente di rendimento. Infine, il fondo ha preso esposizione mediante l'acquisto sul mercato primario di alcune emissioni corporate giudicate particolarmente convenienti in un'ottica di rischio-rendimento (Carnival, Terna Ibrido).

Questi acquisti sono stati finanziati mediante la presa di profitto su diverse posizioni bancarie, sia senior (Intesa, Monte Paschi, IFIS) che subordinate (Fineco, Intesa, Mediocredito Centrale, Raiffaisen Bank, Société Générale) e su alcune emissioni a tasso fisso il cui rendimento non è stato più considerato in linea con il target di performance del fondo (Tim, Schaeffler, Volkswagen).

Il prodotto chiude il mese di aprile confermando lo standing creditizio medio investment grade. Il rendimento a scadenza del portafoglio è attualmente del 5,47% e la duration media ponderata del portafoglio si attesta a 1,62 anni. Complessivamente risultano in portafoglio 42 differenti emissioni e 36 emittenti. Lo score ESG di portafoglio è pari a 3,8 punti in su una scala che va da 0 a 5 punti, in leggero aumento rispetto al mese di marzo.

La strategia dei prossimi mesi si focalizzerà sull'aumento della quota di titoli corporate ibridi e subordinati finanziari e sull'aumento della quota di titoli risk free (floater ed indicizzati all'inflazione) al fine di aumentare il rendimento di portafoglio senza aumentare in maniera significativa la volatilità e la rischiosità complessiva.

Avvertenza Importante

Il presente documento è stato elaborato da Finint Investments SGR. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data riportata nella cover page, salvo diversamente specificato nel documento medesimo. Fatti ed eventi che accadano successivamente a tale data possono incidere sulla attualità delle informazioni contenute nel presente documento e, come conseguenza, i destinatari del presente documento sono informati che le informazioni ivi contenute potrebbero non essere aggiornate o complete dopo la data indicata sulla pagina iniziale. Finint Investments SGR non si è impegnata né si impegnerà ad aggiornare le informazioni contenute in questo documento o ad informare i destinatari dello stesso di fatti ed eventi conosciuti che possono essere sopravvenuti dopo la summenzionata data.

Né Finint Investments SGR né i suoi amministratori e dipendenti forniscono alcuna espressa o implicita garanzia di veridicità, accuratezza e completezza dei dati e informazioni contenuti nel presente documento e, di conseguenza, non possono essere considerati responsabili per perdite, danni, costi, spese derivanti dall'uso di dati e informazioni contenuti nel presente documento.

Il presente documento non prevede che siano forniti servizi di consulenza in relazione agli strumenti finanziari citati né costituisce un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che l'investimento negli strumenti finanziari citati nel documento potrebbero essere profittevoli o appropriate. Il documento non può costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il presente documento non costituisce: (I) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli art. 94 e successivi del Decreto Legislativo 24 02 1998 n°58 (il "Testo Unico della Finanza" e dei relativi regolamenti di attuazione. Questo documento non è stata sottoposto all'approvazione della CONSOB né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in esso contenute; (II) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove la persona che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni; (III) un'offerta di collocamento fuori sede.

La distribuzione di questo documento e le informazioni riguardanti gli strumenti finanziari oggetto dello stesso potrebbero essere soggette a restrizioni in talune giurisdizioni e conseguentemente sarà un onere dei destinatari dello stesso rispettare tutti gli obblighi legali applicabili. Il presente documento è strettamente riservato e non può essere riprodotto o ceduto a terzi senza il consenso scritto di Finint Investments SGR; le informazioni in esso contenute dovranno essere mantenute riservate e non divulgate a terzi. Gli obblighi di riservatezza non si applicheranno alle informazioni che siano diventate di pubblico dominio senza violazione di obblighi di legge. Tali obblighi di riservatezza s'intendono tacitamente accettati con il ricevimento del presente documento e comportano una responsabilità personale di rispetto degli stessi.

I rendimenti passati non sono indicativi delle performance future