

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%

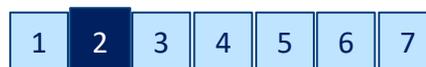
Commissione di uscita: 0%

Management Fee:

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

Benchmark non previsto

LIVELLO RISCHIO KID



Strategia e Razionale

- Strategie:**
- Gestione attiva di un portafoglio di strumenti finanziari diversificati e selezionati
 - Asset allocation all'interno dei sottosectori 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 € **535,325**

Classe I - Accumulo

ISIN **IT0005495418**

Bloomberg **FINSMII IM**

Valore quota € **556,667**

Classe RD - Distribuzione

ISIN **IT0005495475**

Bloomberg **FINSMRD IM**

Valore quota € **511,757**

Classe ID - Distribuzione

ISIN **IT0005495459**

Bloomberg **FINSMID IM**

Valore quota € **512,010**

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

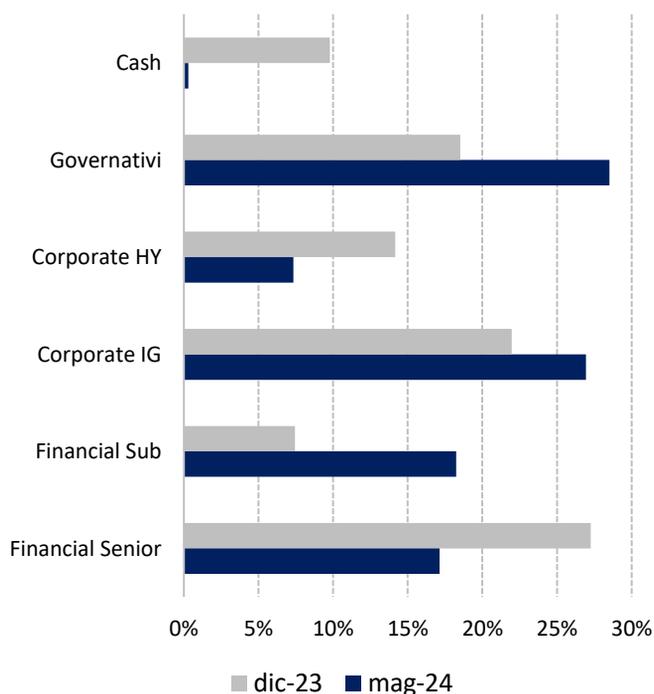
NAV al 31 Maggio 2024 **61.508.332**

N. titoli in portafoglio **30**

Rendimento a scadenza **4,50%**

Duration **1,16**

Rating medio **BBB-**



Rendimenti

Classe I e ID*

Fondo	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Inception**
	0,97%	1,78%	4,42%	2,13%	7,67%			11,33%

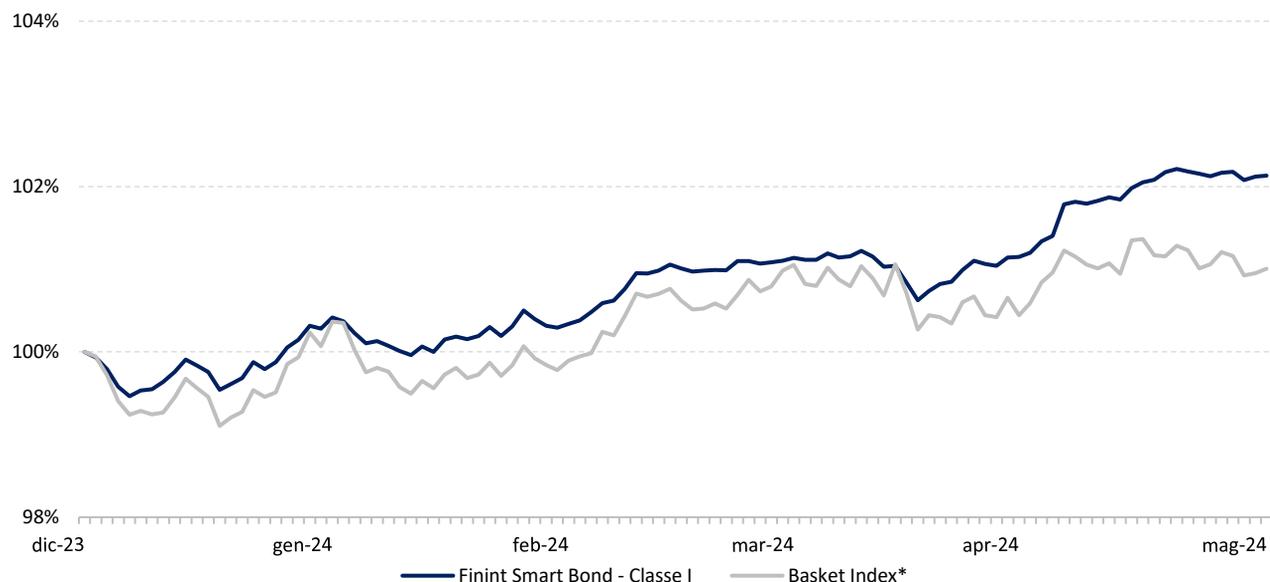
Classe R e RD*

Fondo	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Inception
	0,94%	1,69%	4,23%	1,97%	7,32%			7,07%

*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

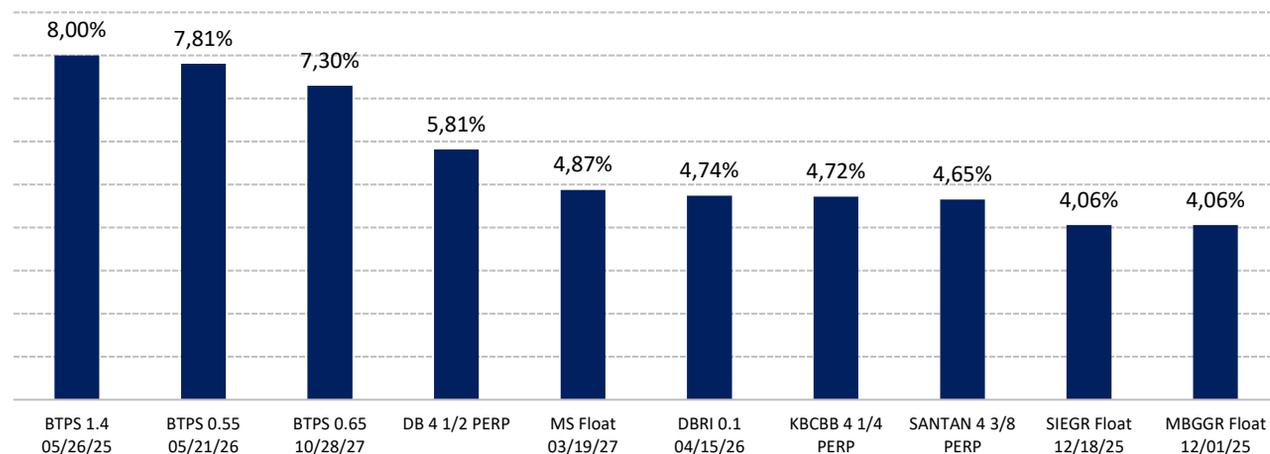
Performance del Fondo YTD vs Basket Index



*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 mese di aprile in chiaroscuro, il mese di maggio è stato caratterizzato da una fase rialzista dei mercati obbligazionari. Durante questo periodo, l'indice Corporate HY ha registrato una performance dello 1,02%, mentre l'Indice Corporate IG ha segnato un risultato dello 0,27%. Positivo anche il comparto finanziario, con l'indice dei senior finanziari che ottiene un risultato mensile dello 0,46% e con l'indice dei titoli subordinati che registra una performance dell'1,23%. Sia il decennale tedesco che quello italiano segnano invece un allargamento di 8 bps nel mese, attestandosi al 2,66% e al 3,98%, rispettivamente.

In questo contesto di mercato, il fondo Finint Smart Bond ha chiuso il mese con un rendimento pari allo 0,97% in termini di total return, portando il rendimento YTD al 2,13%.

Il mercato primario nel mese è stato meno ricco rispetto alla prima fase dell'anno per cui l'attività di investimento si è concentrata sulla razionalizzazione del numero emittenti presenti in portafoglio sovrappesando la componente di titoli IG a tasso variabile e sottopesando la parte più rischiosa del portafoglio, ovvero quella composta da titoli subordinati finanziari, al fine di diminuire il rischio in una fase di mercato che si preannuncia più volatile e con un outlook meno positivo rispetto alla prima parte dell'anno.

Sul fronte degli acquisti, le principali movimentazioni riguardano emissioni di società con rating IG, sia a tasso fisso (Tapestry, Maire Tecnimont), che, principalmente, a tasso variabile (Volvo, Toyota, Siemens, Caterpillar, BTP e Bund indicizzati all'inflazione). Sul fronte dei titoli a maggior rendimento, il fondo ha preso esposizione in diverse emissioni corporate ibride (AT&T, SES) e in emissioni finanziarie subordinate (Deutsche Bank, KBC, Caixa, Santander).

Questi acquisti sono stati finanziati mediante la presa di profitto su diverse posizioni corporate, sia senior (Faurecia, Banijay, Carnival, TUI, Telecom, Volvo, British Telecom, Rosini), che ibride (Bayer, ENI, Volkswagen, BP, Terna, Tennet Holding, Infineon). Infine, sono state liquidate alcune emissioni di società finanziarie, sia senior (Barclays) che subordinate (Popolare Alto Adige, Unicredit, Allianz, Sabadell, NN Group).

Il prodotto chiude il mese di maggio confermando lo standing creditizio medio investment grade. Il rendimento a scadenza del portafoglio è attualmente del 4,50% e la duration media ponderata del portafoglio si attesta a 1,16 anni. Complessivamente risultano in portafoglio 30 differenti emissioni e 27 emittenti. Lo score ESG di portafoglio è pari a 3,7 punti in su una scala che va da 0 a 5 punti, in leggera diminuzione rispetto al mese di aprile.

A livello strategico, pur mantenendo un focus sull'aumento del rendimento medio del portafoglio nel medio termine tramite l'ampliamento dell'esposizione su titoli corporate ibridi e subordinati finanziari, in considerazione delle limitate opportunità di investimento con elevate potenzialità di apprezzamento e dell'outlook incerto di mercato, nel breve termine la gestione resta orientata a perseguire obiettivi di protezione del capitale.

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