

## 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](mailto:riccardo.igne@finint.com)



**Gori Valentino**  
Fund Manager  
Fixed Income  
[valentino.gori@finint.com](mailto:valentino.gori@finint.com)



## Informazioni classi di Quote

Classe R - Accumulo

ISIN IT0005495434

Bloomberg FINSMRR IM

Valore quota € 538,997

Classe I - Accumulo

ISIN IT0005495418

Bloomberg FINSMII IM

Valore quota € 560,821

Classe RD - Distribuzione

ISIN IT0005495475

Bloomberg FINSMRD IM

Valore quota € 515,252

Classe ID - Distribuzione

ISIN IT0005495459

Bloomberg FINSMID IM

Valore quota € 516,023

## 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

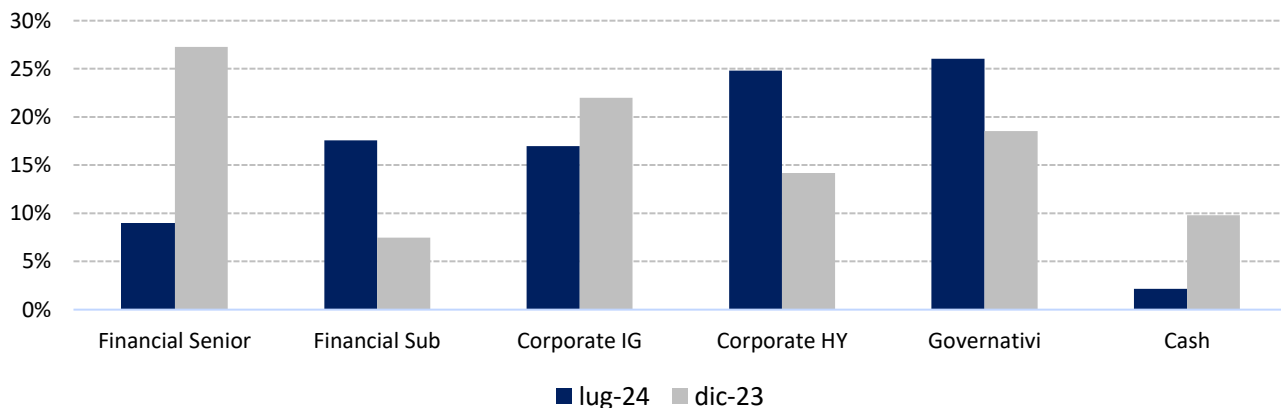
NAV al 31 Luglio 2024 83.776.936

N. titoli in portafoglio 26

Rendimento a scadenza 4,86%

Duration 0,93

Rating medio A-



## Rendimenti

### Classe I e ID\*

Fondo	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Inception**
	0,61%	1,72%	2,47%	2,89%	7,41%			12,16%

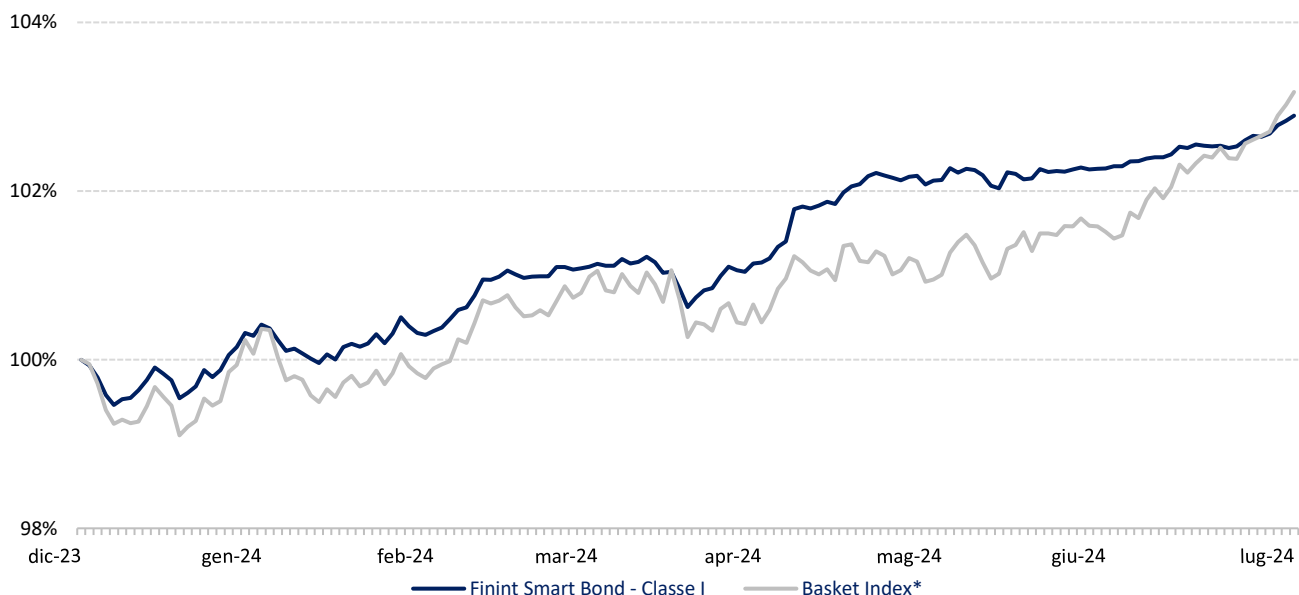
### Classe R e RD\*

Fondo	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Inception
	0,58%	1,63%	2,28%	2,67%	7,05%			7,80%

\*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

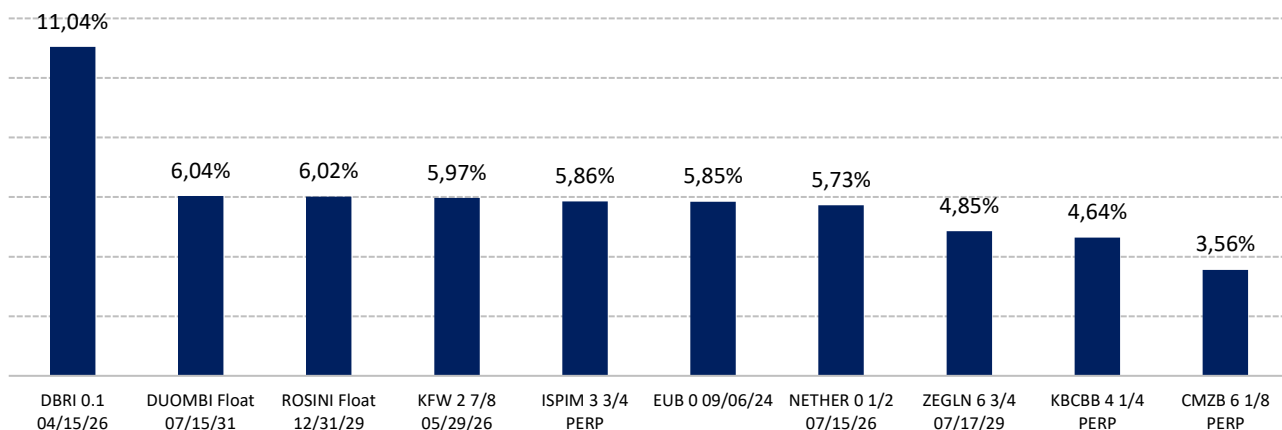
## Performance del Fondo YTD vs Basket Index



\*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

Luglio positivo per tutte la asset class del credito, con il fondo Smart Bond che chiude il mese con un rendimento dello 0,61%, portando il risultato da inizio anno al 2,89%.

In questo mese l'indice Corporate HY ha registrato una performance dello 1,72%, mentre l'Indice Corporate IG ha segnato un risultato dell'1,23%. Positivo anche il comparto finanziario, con l'indice dei senior finanziari che ottiene un risultato mensile dell'1,55% e con l'indice dei titoli subordinati che registra una performance dell'1,58%. Il decennale italiano ha stretto di 41 bps, portandosi al 3,65% a fine mese mentre il decennale tedesco ha stretto di 19 bps, attestandosi al 2,20%.

Il fondo ha beneficiato solo in parte delle sopra descritte performance positive in considerazione del posizionamento difensivo in termini di rating e, soprattutto, di duration assunta negli ultimi mesi al fine di contenere il rischio in una fase di mercato che si sta dimostrando comunque più volatile e con un outlook meno positivo rispetto alla prima parte dell'anno. Alla luce di ciò, l'attività di investimento si è concentrata sul mantenimento di un rischio di portafoglio molto contenuto, sovrappesando la componente di titoli governativi, sia a tasso fisso che indicizzati all'inflazione e riducendo la quota di titoli corporate IG Floater. La quota più rischiosa del portafoglio, ovvero quella composta da titoli subordinati finanziari corporate HY, è rimasta complessivamente inalterata.

Sul fronte degli acquisti, una quota del portafoglio è stata dedicata all'acquisto di emissioni dell'asset class del credito strutturato (CLO sponsorizzati da Palmer Square e RRE Loan Management), mentre la quota di titoli governativi è stata aumentata mediante l'acquisto di diversi emittenti (titoli di stato francesi, olandesi e dell'Unione Europea). Sul fronte dei titoli a maggior rendimento, sono state acquistate tre diverse emissioni corporate HY sul primario (Kiko, Zegona Finance, Rosini).

Sul lato delle vendite, sulla quota di titoli a basso rischio il fondo ha liquidato parte dell'esposizione verso titoli governativi tedeschi e italiani ed ha preso profitto da diverse emissioni deep IG a tasso variabile (JP Morgan, Rabobank, Wells Fargo, Volvo, KBC, Morgan Stanley, Ahold Delaize). Sulla quota di titoli ad alto rischio, il fondo ha preso profitto da diverse esposizioni, sia financial subordinate (Caixa, Deutsche Bank, Rabobank) ed ha liquidato un'emissione Corporate HY (Loarre).

Il prodotto chiude il mese di luglio confermando lo standing creditizio medio investment grade. Il rendimento a scadenza del portafoglio è attualmente del 4,86% e la duration media ponderata del portafoglio si attesta a 0,93 anni. Complessivamente risultano in portafoglio 28 differenti emissioni e 27 emittenti. Lo score ESG di portafoglio è pari a 4,1 punti in su una scala che va da 0 a 5 punti, in aumento rispetto al mese di giugno.

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**