



HI Numen Credit Fund

Comparto della SICAV irlandese Hedge Invest International Funds PLC, per la quale Finint Investments SGR ricopre il ruolo di Investment Manager. Questa è una comunicazione di marketing.

Report Aprile 2026

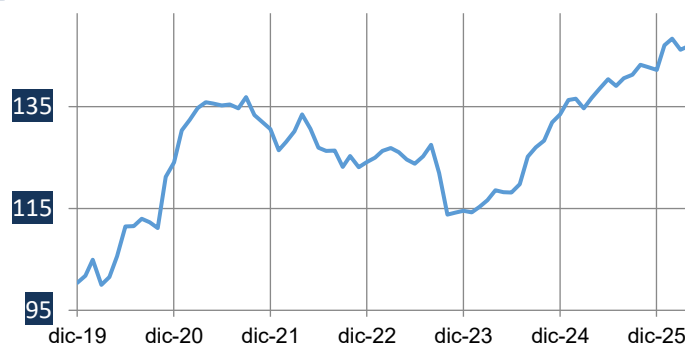
POLITICA DI INVESTIMENTO

HI Numen Credit ha una strategia di tipo attivo che non è misurata verso un benchmark. L'obiettivo di HI Numen Credit Fund è generare un rendimento annuale assoluto decorellato dall'andamento del mercato, attraverso l'acquisto selettivo di bond governativi e corporate, il trading opportunistico e l'arbitraggio in contesti di special situations (ristrutturazioni, buyback, fusioni, ecc.). Il fondo usa leva la quale può aumentare perdite e guadagni. Le performance passate non sono a garanzia dei rendimenti futuri.

RIEPILOGO MESE

NAV	30 apr 2026	€ 134,13
RENDIMENTO MENSILE	apr 2026	0,47%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		3,30%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	gen 2020	46,46%
CAPITALE IN GESTIONE	apr 2026	€ 105.480.184

ANDAMENTO DEL



I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM2

COMMENTO DEL MESE

Performance Mensile:

Il fondo ha registrato una performance positiva nel mese di aprile, con un rendimento in crescita di circa 50 punti base. La performance è stata trainata principalmente dalle strategie macro e fixed income, in particolare sulla parte lunga della curva dei rendimenti. Questo segmento ha beneficiato della progressiva normalizzazione delle tensioni in Medio Oriente, che ha contribuito a una moderata riduzione delle aspettative inflazionistiche. Sul fronte corporate, il fondo ha incrementato con successo l'esposizione verso emittenti large cap investment grade del settore tecnologico, cogliendo rendimenti particolarmente interessanti che hanno registrato una solida performance nel corso del mese. Il comparto tecnologico sta infatti emettendo volumi senza precedenti su diverse scadenze e valute per finanziare i programmi di investimento in conto capitale legati allo sviluppo dell'intelligenza artificiale.

Nel comparto azionario, il focus rimane su società impegnate nella risoluzione dei cosiddetti "AI bottlenecks", in particolare aziende attive nei semiconduttori e nelle infrastrutture tecnologiche dotate di capacità installata strategica. Queste società hanno generato performance robuste, sovraperformando le mega-cap tradizionali, la cui crescita rimane in parte limitata dal fatto che una quota significativa del free cash flow viene oggi destinata agli investimenti infrastrutturali piuttosto che ai programmi di buyback azionario.

Il fondo mantiene inoltre alcune posizioni short tattiche su nomi selezionati, come Tesla, dove riteniamo che le valutazioni possano risultare più vulnerabili alla crescente pressione competitiva.

Outlook:

Manteniamo una visione costruttiva di lungo periodo sul fixed income a lunga duration, nella convinzione che la forte spinta deflazionistica generata dall'Intelligenza Artificiale — che riteniamo potrà avere un impatto significativo anche sui livelli occupazionali futuri — finirà per prevalere sulle attuali preoccupazioni relative ai deficit pubblici e agli episodi inflazionistici di natura geopolitica. Dal punto di vista geopolitico, prevediamo un consolidamento della tregua tra Stati Uniti e Iran e riteniamo che il conflitto in Ucraina possa avvicinarsi a un cessate il fuoco, anche alla luce del progressivo deterioramento economico e militare della Russia, mentre l'Ucraina si sta progressivamente trasformando in una delle economie militari più avanzate. Questo scenario di graduale pacificazione potrebbe avere effetti positivi sul mercato obbligazionario europeo, contribuendo alla riduzione delle aspettative inflazionistiche e alla normalizzazione dei flussi energetici, che potrebbero essere progressivamente riattivati, in particolare in presenza di un eventuale cambiamento della leadership russa. Sebbene le valutazioni di mercato rimangano storicamente elevate, il miglioramento degli utili societari continua a creare un contesto favorevole per strategie selettive long/short sia nel credito sia nell'equity. Allo stesso tempo, in vista della stagionalità estiva, il fondo mantiene un approccio prudente con particolare attenzione alla liquidità di mercato, considerate le attuali condizioni di forte ottimismo degli investitori.

PRINCIPALI INDICATORI DI

	FONDO
Rendimento annualizzato	6,21%
Rendimento ultimi 12 Mesi	7,44%
Rendimento annuo composto ultimi 5 anni	1,57%
Sharpe ratio (0,00%)	0,80
Mese Migliore	9,08% (11 2020)
Mese Peggior	-6,75% (10 2023)

I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM2. Le performance delle altre classi potrebbero essere differenti. La performance del fondo è al netto delle commissioni e al lordo delle tasse. Le performance passate non sono garanzia di quelle future

TRACK RECORD

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2026	3,43%	0,89%	-1,47%	0,47%									3,30%
2025	2,12%	0,16%	-1,36%	1,50%	1,36%	1,32%	-0,94%	1,08%	0,51%	1,35%	-0,28%	-0,42%	6,53%
2024	-0,32%	0,95%	1,16%	1,68%	-0,30%	-0,09%	1,40%	4,53%	1,49%	1,02%	2,80%	1,23%	16,59%
2023	0,72%	1,05%	0,48%	-0,66%	-1,13%	-0,68%	1,18%	1,79%	-4,34%	-6,75%	0,38%	0,33%	-7,70%
2022	-3,19%	1,32%	1,58%	2,59%	-2,13%	-2,83%	-0,50%	0,05%	-2,56%	1,74%	-1,77%	0,81%	-4,99%
2021	5,09%	1,57%	1,80%	0,84%	-0,20%	-0,27%	0,14%	-0,55%	1,64%	-2,60%	-1,02%	-1,07%	5,29%
2020	1,35%	3,14%	-4,72%	1,55%	4,05%	5,57%	0,05%	1,28%	-0,60%	-1,02%	9,08%	2,35%	23,64%

Rischi principali: il fondo è esposto a rischi di credito, valuta, leva, liquidità e rischio controparte che potrebbero portare a delle perdite di capitale, per i dettagli completi riferirsi al KID e al Prospetto. I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM2. La performance delle altre classi potrebbe essere differente. La performance del fondo è al netto di commissioni e al lordo di tasse. Le performance passate non sono garanzia di quelle future.

PERFORMANCE CUMULATA

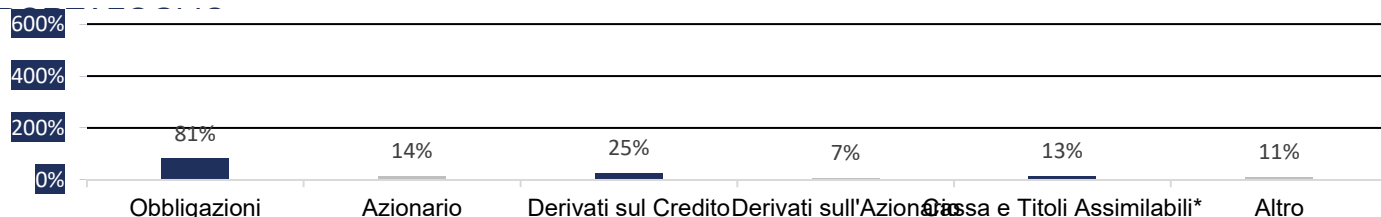
HI Numen Credit Fund EUR DM2	PERFORMANCE	STANDARD DEVIATION
	46,46%	7,90%

La standard deviation è annualizzata e calcolata utilizzando i dati mensili. La standard deviation è una misura di rischio.

ANALISI DEL PORTAFOGLIO

Rendimento parte lunga	1,88%	Rendimento parte corta	-1,41%	Duration media	7,05
------------------------	-------	------------------------	--------	----------------	------

TIPOLOGIA STRUMENTI IN

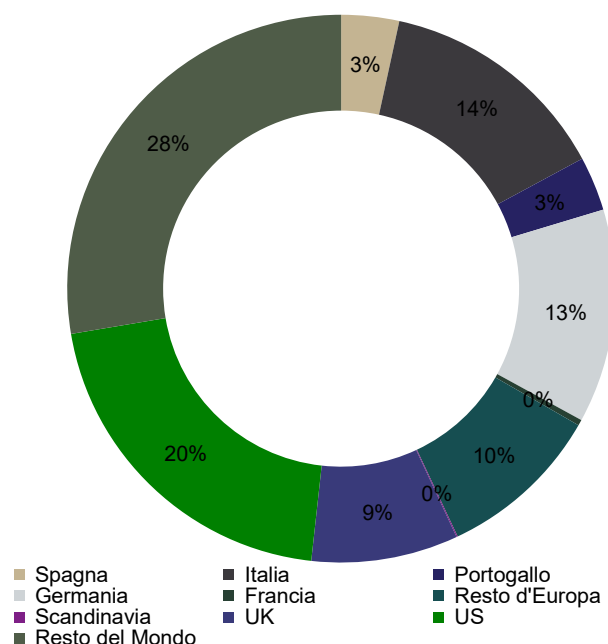


Percentuali calcolate usando il valore di mercato per i bond, per l'equity e per i derivati sull'azionario. Per i derivati sul credito viene utilizzato il nozionale aggiustato per il valore di mercato. Nel calcolo delle percentuali, al denominatore vengono utilizzati gli AUM. *Cassa e assimilabili include Bond con rating AA o superiore, con scadenza entro 6 mesi.

ESPOSIZIONE PER PAESE

	LONG	SHORT	NET	GROSS
Spagna	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Italia	20,10%	0,00%	20,10%	20,10%
Irlanda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Portogallo	4,70%	0,00%	4,70%	4,70%
Grecia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cipro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Germania	15,60%	-2,90%	12,70%	18,50%
Francia	0,50%	0,00%	0,50%	0,50%
Resto d'Europa	8,30%	-5,90%	2,40%	14,20%
Scandinavia	0,10%	0,00%	0,10%	0,10%
UK	1,80%	-10,90%	-9,10%	12,70%
US	27,40%	-2,80%	24,60%	30,20%
Resto del Mondo	19,80%	-20,70%	-0,90%	40,50%
Totale	103,40%	-43,20%	60,20%	146,60%

COUNTRY BREAKDOWN



DURATION BREAKDOWN

	0-1 ANNI	1-3 ANNI	3-5 ANNI	5-10 Anni	>10 ANNI	TOTALE
Long	37,60%	0,50%	0,50%	8,50%	43,00%	90,10%
Short	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Net	37,60%	0,50%	0,50%	8,50%	43,00%	90,10%
Gross	37,60%	0,50%	0,50%	8,50%	43,00%	90,10%

RATING BREAKDOWN

Rating	LONG	SHORT	NET	GROSS
AAA	19,40%	0,00%	19,40%	19,40%
BBB	34,50%	-3,90%	30,60%	38,40%
AA	10,60%	0,00%	10,60%	10,60%
BB	8,80%	0,00%	8,80%	8,80%
A	5,50%	-20,70%	-15,20%	26,20%
B	3,80%	0,00%	3,80%	3,80%
NR	1,00%	0,00%	1,00%	1,00%
CCC and lower	6,70%	0,00%	6,70%	6,70%

SECTOR BREAKDOWN

	LONG	SHORT	NET	GROSS
Governativi	56,68%	-24,65%	32,00%	81,40%
Finanziari	2,90%	-1,95%	0,90%	4,90%
Minerari	1,49%	0,00%	1,50%	1,50%
Telecomunicazioni	17,12%	0,00%	17,10%	17,10%
Consumi Ciclici	1,18%	-1,08%	0,10%	2,30%
Consumi Non-Ciclici	6,17%	0,00%	6,20%	6,20%
Business Diversificati	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Energia / Petrolio	2,53%	0,00%	2,50%	2,50%
Industriali	1,89%	0,00%	1,90%	1,90%
Tecnologici	8,69%	0,00%	8,70%	8,70%
Utilities	4,75%	0,00%	4,80%	4,80%
Altri Settori	0,00%	-15,47%	-15,50%	15,50%
Totale	103,40%	-43,15%	60,20%	146,60%

Investimento minimo	10.000 Euro (R -DM) - 1.000 Euro (FOF) - 500.000 Euro (I)
Sottoscrizione	Settimanale
Commissioni di gestione	1,75% (R) - 1,50% (I) - 1,00% (DM2) su base annua

Investimento aggiuntivo	2 giorni (entro le 11.00 Irish time)
Riscatto	Settimanale
Commissioni di performance	15% (con high-water mark sopra Hurdle Rate)

Aprile 2026

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	BLOOMBERG
HI NUMEN CREDIT FUND EUR D	17/04/2014	IE00BLG31403	125,99	HINCFEF ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR I2	02/05/2014	IE00BLG30Y36	130,92	HINCEI2 ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR DM2	17/04/2014	IE00BLG31064	134,13	HINEDM2 ID
HI NUMEN CREDIT FUND CHF DM2	23/05/2014	IE00BLG31171	119,35	HINCDM2 ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR I INITIAL	28/09/2012	IE00B5M5F022	158,82	NUMCAII ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR I	28/09/2012	IE00B4ZWPV43	158,21	NUMCAEI ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR SUPER - I	19/03/2021	IE00BKPSSV56	114,85	HINCESI ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR R	16/11/2012	IE00B59FC488	151,53	HINUMCR ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR FOF	25/05/2018	IE00B84M0855	135,74	HINCFOF ID

Questo documento costituisce una comunicazione di marketing ai sensi delle Linee Guida ESMA così come adottate dalla Consob. Non costituisce consulenza in materia di investimenti né un documento regolamentare. Gli investitori sono invitati a consultare il prospetto del fondo e il KID/KIID prima di assumere qualsiasi decisione di investimento; tali documenti sono disponibili in lingua italiana e inglese e possono essere reperiti al seguente link: www.finintinvestments.com.

Il presente documento è stato redatto da Finint Investments SGR. Le informazioni qui contenute sono aggiornate alla data indicata nella copertina, salvo diversa indicazione all'interno del documento. Eventi successivi a tale data potrebbero incidere sulla rilevanza delle informazioni qui contenute; pertanto, i destinatari sono informati che tali informazioni potrebbero non essere più aggiornate o complete dopo la data indicata in copertina. Finint Investments SGR non ha assunto e non assumerà alcun impegno ad aggiornare le informazioni contenute nel presente documento né a informare i destinatari di fatti o eventi intervenuti successivamente alla suddetta data. Né Finint Investments SGR né i suoi amministratori o dipendenti forniscono alcuna garanzia, espressa o implicita, circa la veridicità, l'accuratezza o la completezza dei dati e delle informazioni contenuti nel presente documento e, di conseguenza, non possono essere ritenuti responsabili per eventuali perdite, danni, costi o spese derivanti dall'utilizzo di tali dati e informazioni.

Il presente documento non fornisce servizi di consulenza in relazione agli strumenti finanziari menzionati, né costituisce consulenza professionale in materia finanziaria, legale o fiscale. Le previsioni qui contenute non sono intese come garanzia che gli investimenti negli strumenti finanziari menzionati possano risultare redditizi o adeguati. Il presente documento non può essere utilizzato come base per alcuna sollecitazione del mercato. In particolare, il presente documento non costituisce:

(i) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli articoli 94 e seguenti del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "Testo Unico della Finanza") e delle relative disposizioni attuative. Il presente documento non è stato approvato dalla CONSOB né da alcuna altra autorità di vigilanza UE o extra-UE competente che abbia valutato l'accuratezza o l'adeguatezza delle informazioni qui contenute;

(ii) un'offerta o una sollecitazione all'investimento in giurisdizioni in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione sia illegale o in cui il soggetto che effettua l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzato a farlo, ovvero in cui tali offerte o sollecitazioni siano rivolte a soggetti non autorizzati a riceverle;

(iii) un'offerta di collocamento fuori sede.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile qui. L'investimento riguarda le quote del fondo e non gli attivi sottostanti del fondo. La società di gestione si riserva il diritto di terminare gli accordi stipulati per la commercializzazione del fondo.

* Il rapporto di Sharpe misura il rendimento che un investimento ottiene per ogni unità di rischio.

** La durata media misura la sensibilità di un'obbligazione alle variazioni dei tassi di interesse.s.