



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 Febbraio 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	28 feb 2026	€ 135,49
RENDIMENTO MENSILE	feb 2026	0,89%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		4,34%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	gen 2020	47,95%
CAPITALE IN GESTIONE	feb 2026	€ 108.321.908

ANDAMENTO DEL



I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM2

COMMENTO DEL MESE

Performance mensile: Il rendimento del fondo è stato positivo a febbraio, con un incremento di circa 90 punti base. La performance è stata trainata principalmente dal nostro portafoglio azionario long/short. Abbiamo capitalizzato su forti convinzioni nei settori della tecnologia e della robotica, in particolare su Hyundai Motor e Samsung, prima di realizzare completamente i profitti su questi titoli verso la fine del mese, quando il mercato azionario coreano ha mostrato segnali di esuberanza irrazionale. Anche la nostra esposizione long nel credito, in particolare nei settori bancario e finanziario, ha contribuito positivamente grazie al forte carry generato da operatori europei dominanti e ben capitalizzati. Tuttavia, per adattarci ai cambiamenti delle dinamiche di mercato, abbiamo ridotto in modo aggressivo il rischio complessivo del portafoglio nelle ultime due settimane del mese.

Outlook: Attualmente ci troviamo ad affrontare due fattori macroeconomici altamente imprevedibili: l'impatto dell'intelligenza artificiale e l'intensificarsi delle fratture geopolitiche. Nel medio termine manteniamo una forte convinzione che l'IA agirà

come una potente forza deflazionistica, probabilmente aumentando la disoccupazione e mettendo seriamente in discussione i vantaggi competitivi di molte aziende, deteriorando al contempo il profilo di solvibilità e liquidità di interi settori. Di conseguenza, abbiamo una visione estremamente negativa sul credito corporate. I rischi al ribasso in questo ambito sono rilevanti e in crescita, e nel breve periodo il contesto macro dei titoli di Stato potrebbe non essere di supporto come in passato. Sul piano geopolitico, pur avendo previsto il recente intervento in Iran, riteniamo che il mercato stia sovrastimando la durata del conflitto e la capacità e volontà dell'Iran e dei suoi alleati di interrompere la produzione e il trasporto di petrolio e gas. Il notevole e crescente vantaggio militare di Stati Uniti e Israele dovrebbe neutralizzare rapidamente la capacità dell'Iran di disturbare le forniture energetiche. Alla luce della combinazione tra questi cambiamenti tecnologici strutturali e rischi idiosincratichi di breve termine, come le elezioni negli Stati Uniti, abbiamo ridotto significativamente il rischio del portafoglio per mantenere un'elevata liquidità e flessibilità operativa.

PRINCIPALI INDICATORI DI

	FONDO
Rendimento annualizzato	6,56%
Rendimento ultimi 12 Mesi	8,67%
Rendimento annuo composto ultimi 5 anni	2,31%
Sharpe ratio (0,00%)	0,84
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%											4,34%
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

PERFORMANCE

STANDARD DEVIATION

HI Numen Credit Fund EUR DM2

47,95%

7,97%

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

1,13%

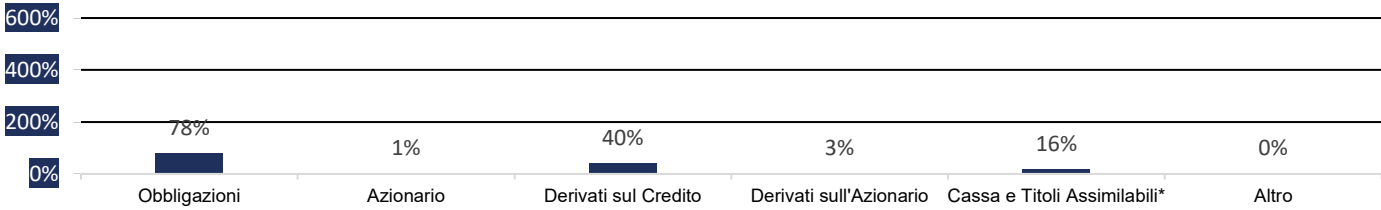
Rendimento parte corta

-0,25%

Duration media

3,91

TIPOLOGIA STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

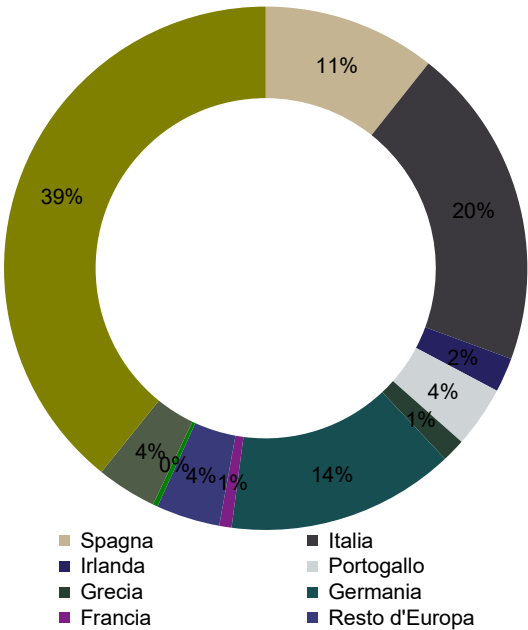


Percentuali calcolate usando il valore di mercato per i bond, per l'equity e per i derivati sull'azionario. Per i derivati sul credito viene utilizzato il nozionale aggiustato per il valore di mercato. Nel calcolo delle percentuali, al denominatore vengono utilizzati gli AUM. *Cassa e assimilabili include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

ESPOSIZIONE PER PAESE

	LONG	SHORT	NET	GROSS
Spagna	14,10%	0,00%	14,10%	14,10%
Italia	26,30%	0,00%	26,30%	26,30%
Irlanda	2,80%	0,00%	2,80%	2,80%
Portogallo	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Grecia	1,90%	0,00%	1,90%	1,90%
Cipro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Germania	18,60%	0,00%	18,60%	18,60%
Francia	1,00%	0,00%	1,00%	1,00%
Resto d'Europa	2,90%	-2,30%	0,60%	5,20%
Scandinavia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
UK	0,40%	0,00%	0,40%	0,40%
US	4,20%	-0,70%	3,50%	4,90%
Resto del Mondo	11,60%	-40,10%	-28,50%	51,70%
Totale	88,80%	-43,20%	45,60%	132,00%

COUNTRY BREAKDOWN



DURATION BREAKDOWN

	0-1 ANNI	1-3 ANNI	3-5 ANNI	5-10 Anni	>10 ANNI	TOTALE
Long	41,20%	0,20%	1,60%	5,30%	34,00%	82,30%
Short	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Net	41,20%	0,20%	1,60%	5,30%	34,00%	82,30%
Gross	41,20%	0,20%	1,60%	5,30%	34,00%	82,30%

RATING BREAKDOWN

AAA

LONG	13,70%
SHORT	0,00%
NET	13,70%
GROSS	13,70%

BBB

LONG	29,70%
SHORT	0,00%
NET	29,70%
GROSS	29,70%

AA

LONG	2,80%
SHORT	0,00%
NET	2,80%
GROSS	2,80%

BB

LONG	15,40%
SHORT	0,00%
NET	15,40%
GROSS	15,40%

A

LONG	13,70%
SHORT	26,40%
NET	-12,70%
GROSS	53,80%

B

LONG	3,70%
SHORT	0,00%
NET	3,70%
GROSS	3,70%

NR

LONG	5,20%
SHORT	0,00%
NET	5,20%
GROSS	5,20%

CCC and lower

LONG	3,20%
SHORT	0,00%
NET	3,20%
GROSS	3,20%

SECTOR BREAKDOWN

	LONG	SHORT	NET	GROSS
Governativi	52,23%	-40,11%	12,10%	92,30%
Finanziari	17,59%	-2,33%	15,30%	19,90%
Minerari	0,33%	0,00%	0,30%	0,30%
Telecomunicazioni	6,14%	0,00%	6,10%	6,10%
Consumi Ciclici	0,19%	0,00%	0,20%	0,20%
Consumi Non-Ciclici	0,52%	0,00%	0,50%	0,50%
Business Diversificati	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Energia / Petrolio	1,02%	0,00%	1,00%	1,00%
Industriali	1,29%	0,00%	1,30%	1,30%
Tecnologici	0,05%	0,00%	0,10%	0,10%
Utilities	9,42%	0,00%	9,40%	9,40%
Altri Settori	0,00%	-0,72%	-0,70%	0,70%
Totale	88,78%	-43,16%	45,60%	132,00%

Investimento minimo	10.000 (D-DM2) - 100.000 (I2)
Sottoscrizione	Settimanale (ogni venerdì con 2 giorni di preavviso)
Commissioni di gestione	1,75% (D + 0,20% service fee - R) - 1,50% (I2 - I) - 1,30% (DM2) - 1% (DM - A) p.a.

Investimento aggiuntivo	1.000 (D - DM2); 50.000 (I2) dfdfs
Riscatto	Settimanale (ogni venerdì con 2 giorni di preavviso)
Commissioni di performance	20% (I2 - D - DM2) - 15% (I - I INITIAL - R - DM) - 10% (A)

Febbraio 2026

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	BLOOMBERG
HI NUMEN CREDIT FUND EUR D	17/04/2014	IE00BLG31403	127,37	HINCFEF ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR I2	02/05/2014	IE00BLG30Y36	131,14	HINCEI2 ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR DM2	17/04/2014	IE00BLG31064	135,49	HINEDM2 ID
HI NUMEN CREDIT FUND CHF DM2	23/05/2014	IE00BLG31171	121,09	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	159,83	NUMCAEI ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR SUPER - I	19/03/2021	IE00BKPSSV56	114,74	HINCESI ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR R	16/11/2012	IE00B59FC488	151,71	HINUMCR ID
HI NUMEN CREDIT FUND EUR FOF	25/05/2018	IE00B84M0855	137,55	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.