



HI Algebris Italia ELTIF

Newsletter Q1 2021

POLITICA DI INVESTIMENTO

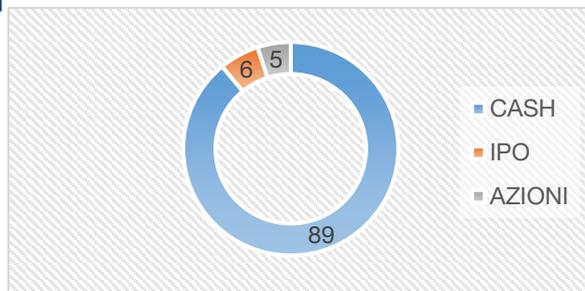
PIR alternativo focalizzato sull'azionario italiano di piccola capitalizzazione (< 500 mln di mkt cap) quotato e quotando. Gli investimenti avvengono principalmente in fase di nuove emissioni (IPO) e pre IPO, e sia sulla parte quotata sul mercato sia tramite aumenti di capitale. Il fondo si caratterizza per una gestione attiva con possibilità di partecipare alla governance delle società in portafoglio. Un approccio ESG è integrato nella strategia di investimento.

RIEPILOGO TRIMESTRE

RENDIMENTO TRIMESTRALE	I Marzo 2021	+1,11%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		+1,11%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	I 8/03/2021	+1,11%
PATRIMONIO	I Marzo 2021	€ 14.6 ml

Il rendimenti si riferiscono alla classe A3. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali (ove previsto).

ASSET ALLOCATION



COMMENTO DEL TRIMESTRE

HI Algebris Italia ELTIF è stato lanciato nel mese di Marzo 2021 e ad oggi include 7 posizioni.

Attività di portafoglio: durante il periodo abbiamo iniziato ad investire il capitale raccolto in fase di sottoscrizione. Abbiamo partecipato a tre IPO: (1) Reevo, PMI innovativa specializzata in servizi di cloud & cybersecurity; (ii) Nocivelli, leader di settore per la realizzazione e gestione di strutture sanitarie ed ospedaliere; (iii) Casasold, società operante nel real estate. Sul mercato, abbiamo inoltre trovato interessanti opportunità in: Alkemy (società di consulenza specializzata in IT e digital transformation), Carraro (produttore di componenti per macchinari agricoli ed industriali, oggetto di OPA), Luve (leader di mercato in sistemi di refrigerazione industriale), e Safilo (storico gruppo attivo nella produzione di occhiali con marchi propri e conto terzi).

Prospettive di mercato: nonostante la forte performance del mercato nel primo trimestre ed un clima ancora incerto, manteniamo una view molto positiva sull'azionario italiano per le seguenti motivazioni: (i) campagna vaccinale europea in forte accelerazione nel secondo e terzo trimestre; (ii) il profilo di rischio italiano è migliorato significativamente grazie all'insediamento del governo Draghi (a fine marzo, il BPT 10 anni si attesta intorno a 0,66%, mentre lo spread BTP-Bund scende intorno a 0,96% vs 1,16% di fine gennaio; (iii) politica fiscale espansiva. Ci aspettiamo che il mercato delle nuove IPO rimanga vibrante e continueremo a valutare attentamente investimenti nelle migliori storie per il lungo termine.

DETTAGLI DI PORTAFOGLIO

	FONDO
N° di Azioni in portafoglio	7
N° di Azioni acquistate in IPO	3
Esposizione azionaria	11%
% Cash in portafoglio	89%

TRACK RECORD

	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2021	+1,11%				1,11%

Il NAV è calcolato con frequenza trimestrale o su fine mese nel caso di closing mensili. I rendimenti si riferiscono alla classe A3. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali (ove previsto). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

POSIZIONI PRINCIPALI E SETTORE DI APPARTENENZA

NOME	%	SETTORE
REEVO	2,5%	IT SERVICE
CASASOLD	1,9%	REAL ESTATE
NOCIVELLI	1,6%	INFRASTRUTTURE
ALKEMY	1,4%	IT, ADV & MARKETING
CARRARO	1,2%	AGRI & INDUSTRIAL MACHINERY

Le classi

Marzo 2021

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	PERF. TRIMESTRALE	PERF. YTD
HI Algebris Italia ELTIF classe A2	08/03/2021	IT0005403164	101,165	1,17%	1,17%
HI Algebris Italia ELTIF classe A3	08/03/2021	IT0005403180	101,107	1,11%	1,11%

Investimento minimo	50.000 Euro Classe A2, 30.000 Euro Classe A3	Investimento massimo fiscalmente esente (su base annua)	300.000 Euro
Periodo di Sottoscrizione	Aperto fino a Luglio 2021, prorogabile di 12 mesi	Riscatto	4 finestre di rimborso anticipato a 2,5 /3/3,5/4 anni dalla fine del periodo di sottoscrizione fino al 10% del NAV del fondo.
Commissioni di gestione	Classe A2 1%, Classe A3 1,9%	Commissioni di performance	10% della overperformance rispetto al Benchmark (80% FTSE MIB small Cap + 20% Euribor 3 mesi)

Messaggio pubblicitario: le informazioni contenute nel presente documento ("Documento") sono fornite a mero scopo informativo e destinate esclusivamente ai soggetti cui lo stesso è indirizzato. In nessun caso il Documento costituisce o può costituire un'offerta al pubblico di sottoscrizione o acquisto di prodotti finanziari o qualsiasi altra forma di appello al pubblico risparmio, né una raccomandazione di acquistare o vendere strumenti finanziari come definiti dal D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. Hedge Invest SGR p.A. ("Hedge Invest") non garantisce la precisione, la completezza e l'attendibilità delle informazioni contenute nel presente Documento. Eventuali dati inerenti i rendimenti e le performance di strumenti finanziari contenuti nel Documento hanno un valore puramente indicativo e non costituiscono in nessun caso alcuna garanzia sull'andamento futuro del Fondo e/o degli strumenti finanziari qui illustrati. Per maggiori informazioni e prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento il potenziale investitore deve consultare il Regolamento, il Prospetto e il PRIIP KID del Fondo disponibili sul sito internet di Hedge Invest, www.hedgeinvest.it. In nessun caso Hedge Invest, i suoi soci, membri degli organi aziendali, dipendenti e collaboratori potranno essere ritenuti responsabili delle conseguenze derivanti dall'uso delle informazioni ottenute mediante la lettura del Documento. Il Documento ha natura riservata e confidenziale e non può essere, in tutto o in parte, riprodotto o distribuito a terzi né potranno esserne divulgati i contenuti. Hedge Invest non sarà in alcun modo responsabile per qualsivoglia danno, costo diretto o indiretto, onere o in generale passività di qualsiasi tipo che dovesse derivare ai destinatari del Documento o a terzi dall'inosservanza di tale divieto.