



## HI UK Select 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 UK Select Fund** adotta una strategia attiva e non è gestito rispetto a un benchmark di riferimento. L'obiettivo di rendimento del Fondo è compreso tra il **7% e l'8%**, con una **volatilità del 6%**, investendo principalmente nel **Regno Unito e in altri Paesi europei** attraverso un approccio **fondamentale**. Il Fondo utilizza **leva finanziaria** per raggiungere questo obiettivo, il che può **amplificare sia i guadagni sia le perdite**.

## RIEPILOGO MESE

NAV	30 apr 2026	€ 131,37
RENDIMENTO MENSILE	apr 2026	0,88%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		-2,97%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	gen 2004	9,22%
CAPITALE IN GESTIONE	apr 2026	€ 16.449.524

I dati si riferiscono alla classe HI UK Select Fund EUR DM

## COMMENTO DEL MESE

### Posizioni Long

Aprile è stato un mese di recupero per i mercati azionari, sostenuto dalla de-escalation delle tensioni in Medio Oriente. Di conseguenza, molte delle pressioni che avevano penalizzato il portafoglio long nel mese di marzo si sono invertite, consentendo al fondo di beneficiare di buone performance nei settori bancario e minerario, oltre che del continuo rafforzamento di alcuni titoli considerati tra i cosiddetti "AI losers", come London Stock Exchange e Informa.

Il fondo ha inoltre beneficiato dei risultati particolarmente positivi di Computacenter, la cui attività negli Stati Uniti continua a registrare una domanda sostenuta legata agli investimenti in conto capitale degli hyperscaler. L'incremento della domanda nel comparto semiconduttori, alimentato dallo stesso ciclo di investimenti, si è riflesso anche nelle performance di Renishaw e Oxford Instruments, con Renishaw che ha pubblicato un aggiornamento societario particolarmente solido. Nel corso del mese non si sono registrate perdite rilevanti all'interno del portafoglio long.

### Posizioni Short

Come prevedibile in un contesto di mercato rialzista, il portafoglio short ha avuto un impatto negativo sulla performance complessiva, principalmente a causa della posizione short sull'indice mid cap. Si sono inoltre osservati significativi recuperi dei corsi azionari di Halma, IAG e Standard Life.

## ANDAMENTO DEL FONDO



La posizione short su Equinor ha invece fornito un contributo positivo, grazie al parziale riassorbimento dei rialzi registrati nel mese di marzo in seguito ai movimenti dei prezzi energetici. Il fondo deteneva inoltre una piccola posizione short su Intertek nel momento in cui la società è stata oggetto di interesse per una possibile operazione straordinaria.

### Conclusioni e Outlook

Il mese è stato significativamente più stabile per la strategia market neutral equity. Probabilmente il fondo non ha incrementato il livello di rischio in misura sufficiente, considerata la costruzione bilanciata del portafoglio, per beneficiare pienamente del rally di mercato; tuttavia, il ritorno di una solida generazione di alpha attraverso la selezione titoli rappresenta un elemento incoraggiante.

I mercati continuano a mostrare elevata volatilità e resta evidente quanto fragile possa essere la percezione di stabilità geopolitica, con il rischio che i recenti recuperi possano rapidamente invertirsi. In questo contesto, il focus del fondo rimane concentrato su una rigorosa attività di stock picking e su una costruzione prudente ed equilibrata del portafoglio.

Ad oggi non si sono ancora manifestati effetti significativi derivanti dal conflitto geopolitico sulle società in portafoglio, nella misura inizialmente attesa; tuttavia, il team continua a monitorare attentamente le possibili interruzioni delle catene di approvvigionamento e il loro potenziale impatto sia sulle posizioni long sia su quelle short.

## PRINCIPALI INDICATORI DI

	FONDO
Rendimento annualizzato	1,40%
Rendimento ultimi 12 Mesi	-7,36%
Rendimento annuo composto ultimi 5 anni	1,38%
Sharpe ratio (0,00%)	0,38
Mese Migliore	2,50% (09 2023 )
Mese Peggior	-4,21% (03 2026 )

I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM. La performance delle altre classi potrebbe essere differente. La performance del fondo è al netto di commissioni e al lordo di tasse.

## TRACK RECORD

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
<b>2026</b>	1,68%	-1,25%	-4,21%	0,88%									<b>-2,97%</b>
<b>2025</b>	0,63%	0,13%	-1,53%	1,05%	0,48%	-0,99%	-1,45%	-1,03%	0,67%	-0,22%	-1,35%	-0,71%	<b>-4,27%</b>
<b>2024</b>	0,99%	0,88%	-0,81%	1,16%	0,65%	-0,06%	0,84%	1,03%	-0,76%	0,77%	1,09%	0,74%	<b>6,69%</b>
<b>2023</b>	-0,42%	-0,21%	-0,79%	0,51%	1,33%	-1,29%	-1,44%	1,16%	2,50%	1,13%	1,25%	-1,17%	<b>2,50%</b>
<b>2022</b>	-0,50%	0,43%	0,84%	-0,56%	-0,15%	-0,04%	1,50%	-0,31%	0,21%	0,18%	-0,13%	0,56%	<b>2,02%</b>
<b>2021</b>	-0,66%	1,43%	-1,79%	-0,15%	-0,60%	0,26%	1,00%	1,10%	-0,02%	0,26%	1,30%	0,00%	<b>2,10%</b>
<b>2020</b>	-0,37%	0,35%	-0,28%	-0,16%	2,05%	0,68%	2,19%	0,05%	1,26%	0,29%	-3,12%	0,33%	<b>3,23%</b>

La performance del fondo è al netto di commissioni e al lordo di tasse. Gli indici azionari e obbligazionari sono al lordo di tali componenti. I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM. La performance delle altre classi potrebbe essere differente.

## PERFORMANCE CUMULATA

	PERFORMANCE	STANDARD DEVIATION
HI UK Select Fund	9,22%	3,91%

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	3,82%	RENDIMENTO PARTE CORTA	-3,11%
------------------------	-------	------------------------	--------

## ESPOSIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

Small	-4,40%	Mid	4,80%	Large	7,00%
-------	--------	-----	-------	-------	-------

## ESPOSIZIONE PER PAESE DELTA-ADJUSTED

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Italia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Francia	1,10%	-1,50%	2,70%	-0,40%
Altro	5,70%	-3,60%	9,30%	2,10%
Irlanda	5,60%	0,00%	5,60%	5,60%
Germania	1,00%	-1,70%	2,70%	-0,70%
Norvegia e Svezia	0,00%	-8,50%	8,50%	-8,50%
Svizzera	1,10%	-2,90%	4,00%	-1,80%
Regno Unito	54,20%	-49,90%	104,00%	4,30%
<b>Totale</b>	<b>68,80%</b>	<b>-68,10%</b>	<b>136,90%</b>	<b>0,70%</b>

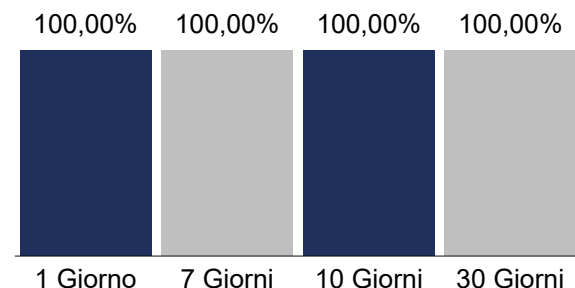
## EVOLUZIONE ESPOSIZIONI MENSILI BETA ADJUSTED

2026	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
<b>Gross</b>	147,96%	143,74%	127,68%	136,86%								
<b>Long</b>	70,88%	71,25%	65,15%	68,76%								
<b>Short</b>	-77,09%	-72,49%	-62,53%	-68,10%								
<b>Net</b>	-6,21%	-1,25%	2,62%	0,67%								

## ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED PER SETTORE

	LONG	SHORT	GROSS	NET
<b>Servizi di comunicazione</b>	7,49%	-4,65%	12,15%	2,84%
<b>Spesa discrezionale</b>	3,62%	-8,94%	12,56%	-5,32%
<b>Beni Durevoli</b>	3,59%	-10,18%	13,78%	-6,59%
<b>Energia</b>	3,95%	-2,00%	5,95%	1,95%
<b>Finanziari</b>	10,07%	-4,25%	14,32%	5,82%
<b>Salute</b>	4,45%	-2,02%	6,47%	2,42%
<b>Industria</b>	13,27%	-18,06%	31,33%	-4,79%
<b>Tecnologia</b>	6,48%	-2,89%	9,38%	3,59%
<b>Materiali</b>	10,56%	-5,00%	15,55%	5,56%
<b>Real Estate</b>	0,00%	-0,84%	0,84%	-0,84%
<b>Utilities</b>	5,28%	-2,53%	7,81%	2,74%
<b>Index</b>	0,00%	-6,73%	6,73%	-6,73%
<b>TOTALE</b>	<b>68,76%</b>	<b>-68,10%</b>	<b>136,86%</b>	<b>0,67%</b>

## LIQUIDITÀ PORTAFOGLIO



## ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED

	Beta vs ASX	Value/Quality	Cyclical/Defensive	Domestic	Momentum
<b>Net</b>	3,50%	-4,70%	4,60%	-9,80%	8,70%

Tempistica per la liquidazione del portafoglio, calcolata sul 20% degli scambi medi giornalieri degli ultimi 30 giorni

<b>Investimento minimo</b>	10.000 (R - D - DM2); 100.000 (I2)
<b>Sottoscrizione</b>	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)
<b>Commissioni di gestione</b>	2% (R); 1,70% (D); 1,50% (I2); 1% (DM2)

<b>Investimento aggiuntivo</b>	10.000 (R); 1.000 (D - DM2); 50.000 (I2)
<b>Riscatto</b>	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)
<b>Commissioni di performance</b>	20% (con HWM)

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	BLOOMBERG
HI UK SELECT FUND EUR R	19/11/2012	IE00B87XFT16	119,06	HIPFEUR ID
HI UK SELECT FUND USD R	21/11/2012	IE00B8G27P95	138,50	HIPFUSR ID
HI UK SELECT FUND CHF R	22/11/2012	IE00B8KYYZ07	117,65	HIPCHFR ID
HI UK SELECT FUND EUR DM2	29/05/2020	IE00BJMDBT52	105,71	HIEFCDM ID
HI UK SELECT FUND EUR I	30/11/2012	IE00B8L13G46	124,46	HIPFEUI ID
HI UK SELECT FUND	31/01/2020	IE00B83N7116	131,37	HIPFEDM ID
HI UK SELECT FUND EUR FOF	31/10/2012	IE00B7VTHS10	117,47	HIPFFOF 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](http://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.