



HI UK Select Fund

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

Report Dicembre 2025

POLITICA DI INVESTIMENTO

HI UK Select Fund ha una strategia di tipo attivo che non è misurata verso un benchmark. L'obiettivo di HI UK Select Fund è generare un rendimento annuale medio del 7%-8% netto con una volatilità del 6% investendo nei mercati azionari del nord Europa con un approccio di tipo fondamentale. Il fondo usa leva la quale può aumentare perdite e guadagni.

RIEPILOGO MESE

NAV	31 dic 2025	€ 135,39
RENDIMENTO MENSILE	dic 2025	-0,71%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		-4,27%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	gen 2020	12,56%
CAPITALE IN GESTIONE	dic 2025	€ 24.542.651,00

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

COMMENTO DEL MESE

Posizioni Long

Abbiamo registrato un altro buon mese nel comparto finanziario, trainato da Barclays e HSBC, che hanno entrambi conseguito solide performance. Al di fuori del settore bancario, anche il finanziere mezzanino Intermediate Capital e l'assicuratore Beazley hanno contribuito positivamente. L'arrivo dell'ex amministratore delegato di Tesco, Dave Lewis, in Unilever è stato accolto favorevolmente dal mercato. Anche le nostre posizioni long nel settore minerario hanno mostrato buone performance verso la fine dell'anno, con Glencore e Anglo American come principali contributori del comparto. Il taglio dei tassi di interesse e la riforma della pianificazione non hanno ancora avuto un impatto positivo sui costruttori di abitazioni, e Barratt ha mostrato debolezza nel corso del mese. È stato inoltre un mese deludente per Marks & Spencer, poiché sono aumentate le preoccupazioni legate alla debolezza dei consumi in vista del periodo natalizio.

Posizioni Short

La nostra posizione short in Trustpilot ha beneficiato della pubblicazione di un report ribassista che ha messo in discussione la validità del modello di business e l'attendibilità di alcune recensioni; in larga misura condividiamo tali valutazioni. Abbiamo inoltre ottenuto

ANDAMENTO DEL FONDO



buoni risultati dalla posizione short in BP a seguito dell'improvvisa uscita dell'amministratore delegato. Abbiamo tratto un moderato beneficio anche dalla tesi di debolezza dei consumi nella posizione short in Next, mentre Bunzl ha pubblicato un ulteriore aggiornamento sull'andamento operativo piuttosto poco brillante. Sul fronte negativo, Ocado ha recuperato dai minimi del mese precedente e gli operatori del settore crocieristico, in particolare Carnival, hanno registrato una forte performance grazie a risultati migliori delle attese.

Conclusioni e Prospettive

Pur non avendo beneficiato di un rally di fine anno successivo al budget, molti dei fattori chiave che hanno sostenuto gli indici UK a maggiore capitalizzazione hanno continuato a manifestarsi fino alla fine dell'anno, in particolare la solida performance dei settori minerario e bancario. Questo contesto ha reso, in generale, più complessa la gestione delle posizioni short, dinamica che è proseguita anche in questo mese, nonostante alcuni buoni risultati su singoli titoli. Sebbene siamo delusi dalla performance poco brillante della seconda metà dell'anno, continuiamo a generare un ampio ventaglio di idee di investimento e riteniamo che un progressivo ampliamento della partecipazione del mercato nel corso del prossimo anno possa favorire la strategia del fondo long/short equity.

PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

	FONDO
Rendimento annualizzato	1,99%
Rendimento ultimi 12 Mesi	-4,27%
Rendimento annuo composto ultimi 5 anni	1,75%
Sharpe ratio (0,00%)	0,58
Mese Migliore	2,50% (09 2023)
Mese Peggior	-3,12% (11 2020)

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. Le performance passate non sono garanzia di quelle future.

TRACK RECORD

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

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. Le performance passate non sono garanzia di quelle future.

PERFORMANCE CUMULATA

	PERFORMANCE	STANDARD DEVIATION
HI UK Select Fund	12,56%	3,49%

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	-1,48%
------------------------	-------	------------------------	--------

ESPOSIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

Small	-1,60%	Mid	-0,70%	Large	18,80%
-------	--------	-----	--------	-------	--------

ESPOSIZIONE PER PAESE DELTA-ADJUSTED

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Italia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Francia	1,70%	-1,70%	3,40%	-0,10%
Altro	6,30%	-4,00%	10,40%	2,30%
Irlanda	4,50%	-1,10%	5,50%	3,40%
Germania	1,30%	-2,70%	3,90%	-1,40%
Norvegia e Svezia	0,00%	-5,80%	5,80%	-5,80%
Svizzera	2,00%	-1,20%	3,20%	0,70%
Regno Unito	57,00%	-54,20%	111,20%	2,80%
Totale	72,70%	-70,80%	143,50%	1,90%

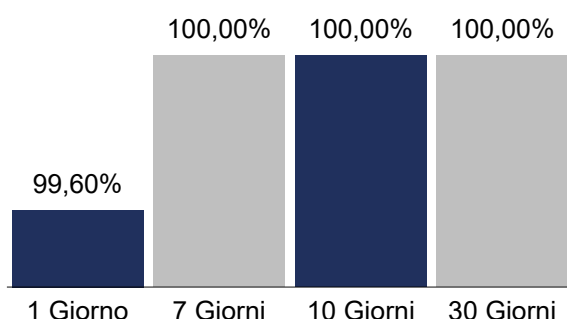
EVOLUZIONE ESPOSIZIONI MENSILI BETA ADJUSTED

2025	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
Gross	144,14%	142,20%	133,06%	134,49%	135,56%	140,38%	109,66%	139,41%	142,56%	149,81%	152,63%	143,46%
Long	74,16%	70,57%	65,89%	67,87%	68,74%	70,71%	52,44%	70,40%	72,33%	76,91%	78,69%	72,68%
Short	-69,97%	-71,62%	-67,17%	-66,62%	-66,82%	-69,67%	-57,22%	-69,01%	-70,23%	-72,91%	-73,94%	-70,78%
Net	4,19%	-1,05%	-1,28%	1,25%	1,92%	1,03%	-4,78%	1,39%	2,10%	4,00%	4,75%	1,90%

ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED PER SETTORE

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Servizi di comunicazione	4,39%	-3,43%	7,82%	0,96%
Spesa discrezionale	6,23%	-11,02%	17,26%	-4,79%
Beni Durevoli	5,56%	-7,99%	13,55%	-2,42%
Energia	0,00%	-3,82%	3,82%	-3,82%
Finanziari	14,39%	-1,92%	16,31%	12,47%
Salute	5,04%	-1,80%	6,84%	3,24%
Industria	18,57%	-21,18%	39,76%	-2,61%
Tecnologia	4,62%	-2,96%	7,58%	1,67%
Materiali	11,48%	-1,47%	12,95%	10,02%
Real Estate	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Utilities	2,38%	-0,56%	2,94%	1,82%
Index	0,00%	-14,63%	14,63%	-14,63%
TOTALE	72,68%	-70,78%	143,46%	1,90%

LIQUIDITÀ PORTAFOGLIO



ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED

	Beta vs ASX	Value/Quality	Cyclical/Defensive	Domestic	Momentum
Net	12,20%	-5,80%	7,50%	-2,80%	9,20%

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

Investimento minimo	10.000 (R - D - DM2); 100.000 (I2)	Investimento aggiuntivo	10.000 (R); 1.000 (D - DM2); 50.000 (I2)
Sottoscrizione	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)	Riscatto	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)
Commissioni di gestione	2% (R); 1,70% (D); 1,50% (I2); 1% (DM2)	Commissioni di performance	20% (con HWM)

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	BLOOMBERG
HI UK SELECT FUND EUR R	19/11/2012	IE00B87XFT16	123,10	HIPFEUR ID
HI UK SELECT FUND USD R	21/11/2012	IE00B8G27P95	142,33	HIPFUSR ID
HI UK SELECT FUND EUR DM2	29/05/2020	IE00BJMDBT52	109,72	HIEFCDM ID
HI UK SELECT FUND EUR I	30/11/2012	IE00B8L13G46	128,44	HIPFEUI ID
HI UK SELECT FUND EUR DM	31/01/2020	IE00B83N7116	135,39	HIPFEDM ID
HI UK SELECT FUND EUR FOF	31/10/2012	IE00B7VTHS10	121,45	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.

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 sulla 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 verificatisi successivamente alla suddetta data.

Né Finint Investments SGR né i suoi amministratori o dipendenti forniscono alcuna garanzia, espressa o implicita, in merito alla veridicità, accuratezza o 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 a rappresentare una garanzia che gli investimenti negli strumenti finanziari menzionati possano risultare redditizi o appropriati. 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 competente UE o extra-UE 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 siano illegali 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 le attività sottostanti del fondo. La società di gestione si riserva il diritto di interrompere gli accordi stipulati per la commercializzazione del fondo.

* Il rapporto di Sharpe misura quanto rendimento un investimento genera per ciascuna unità di rischio.

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