



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 Febbraio 2026

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	28 feb 2026	€ 135,94
RENDIMENTO MENSILE	feb 2026	-1,25%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		0,41%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	gen 2020	13,02%
CAPITALE IN GESTIONE	feb 2026	€ 21.404.589

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

COMMENTO DEL MESE

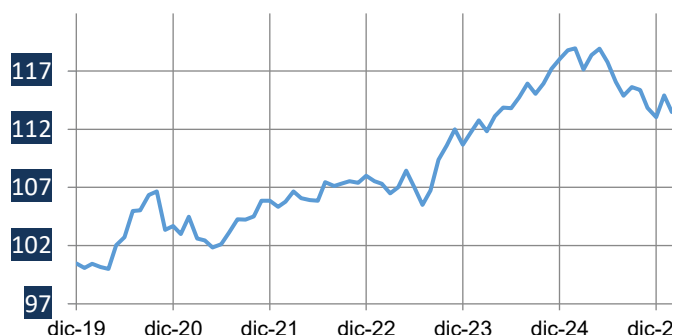
Long

Il mese nel suo complesso è stato caratterizzato da una dispersione molto ampia tra i titoli azionari, dovuta alla dislocazione provocata dal lancio di vari nuovi agenti e applicazioni di intelligenza artificiale e dalla potenziale disruption che potrebbero causare in futuro a modelli di business consolidati, spesso di alto valore. Di conseguenza, i nostri principali vincitori sono stati quei titoli che non sono stati trascinati in questo dibattito e che quindi sono stati percepiti come beni rifugio relativi, come la utility SSE o la multinazionale farmaceutica GlaxoSmithKline. Abbiamo inoltre beneficiato di un altro mese positivo nel settore minerario e della conferma finale dell'offerta di acquisizione di Beazley da parte di Zurich, che ha portato a un ulteriore rialzo delle azioni fino al livello dell'offerta concordata. L'azienda ingegneristica britannica Halma è probabilmente stata tra i beneficiari del tema dell'IA, poiché i suoi prodotti fotonici dovrebbero continuare a registrare una forte domanda legata alla costruzione di data center. Tra le nostre posizioni long che sono state percepite come dalla parte sbagliata del sentiment di mercato figurano il rivenditore di software Softcat e la società di gestione patrimoniale ad alti margini St James's Place.

Short

La società britannica di software contabile Sage e l'outsourcer per la digitalizzazione della pubblica amministrazione e rivenditore di software Kainos sono state utili posizioni short legate al tema dell'IA, così come la piattaforma di scommesse online Flutter, dove i mercati di previsione sono considerati una sfida strategica importante per il settore.

ANDAMENTO DEL FONDO



Il produttore danese di turbine eoliche Vestas ha ridotto le proprie previsioni di margine sui ricavi del fondamentale segmento dei servizi e il programma di riacquisto di azioni ha deluso, generando quindi un contributo positivo dalla nostra posizione short. Coca-Cola European è stata invece beneficiaria di una rotazione verso titoli difensivi e, sebbene i risultati non siano stati particolarmente solidi, non sono stati negativi quanto temuto; di conseguenza il titolo è salito contro la nostra posizione short poiché percepito come un porto sicuro. Anche la nostra posizione short in Equinor ha scontato parte delle speculazioni sull'aumento delle tensioni in Medio Oriente.

Conclusione e prospettive

Nonostante un andamento degli indici relativamente tranquillo, questo è stato un mese che ha messo pienamente alla prova il portafoglio, data l'estrema volatilità dei singoli titoli tra settori e tematiche. Sebbene parte di questa narrativa fosse già visibile nel quarto trimestre dello scorso anno, l'intensità delle speculazioni sull'impatto dell'intelligenza artificiale è stata molto più elevata in questo mese. Riteniamo inoltre che servirà molto più tempo affinché imprese e mercati riescano a capire chi saranno i veri vincitori e perdenti di questa trasformazione. Per questo motivo siamo soddisfatti del fatto che il portafoglio sia rimasto complessivamente relativamente stabile. Entriamo in questo mese con un nuovo insieme di fattori esterni da affrontare, tra cui la guerra in Medio Oriente, l'aumento delle tensioni geopolitiche e episodi militari sempre più frequenti. I mercati probabilmente sono oggi più abituati a gestire queste situazioni, ma stiamo comunque lavorando con attenzione per garantire la protezione del valore del portafoglio.

PRINCIPALI INDICATORI DI

	FONDO
Rendimento annualizzato	2,00%
Rendimento ultimi 12 Mesi	-4,61%
Rendimento annuo composto ultimi 5 anni	1,68%
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.

TRACK RECORD

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2026	1,68%	-1,25%											0,41%
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%

Per i dettagli sui principali rischi, inclusi il rischio di credito e il rischio di cambio, si prega di fare riferimento al Prospetto informativo. La performance del Fondo è calcolata al netto delle commissioni e al lordo delle imposte. I dati del Fondo si riferiscono alle quote EUR DM. La performance delle altre classi di quote può differire. Il rendimento dell'investimento e il valore del capitale possono oscillare, pertanto il valore delle quote al momento del rimborso potrebbe essere superiore o inferiore al costo iniziale. Le performance passate non garantiscono risultati futuri.

PERFORMANCE CUMULATA

	PERFORMANCE	STANDARD DEVIATION
HI UK Select Fund	13,02%	3,54%

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	1,97%	RENDIMENTO PARTE CORTA	-3,43%
------------------------	-------	------------------------	--------

ESPOSIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

Small	0,90%	Mid	-3,10%	Large	9,60%
-------	-------	-----	--------	-------	-------

ESPOSIZIONE PER PAESE DELTA-ADJUSTED

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Italia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Francia	1,90%	-1,30%	3,10%	0,60%
Altro	4,30%	-3,80%	8,10%	0,40%
Irlanda	1,00%	-1,10%	2,10%	-0,10%
Germania	1,20%	-4,50%	5,80%	-3,30%
Norvegia e Svezia	2,00%	-9,60%	11,50%	-7,60%
Svizzera	2,10%	-3,90%	6,00%	-1,90%
Regno Unito	58,90%	-48,30%	107,20%	10,60%
Totale	71,20%	-72,50%	143,70%	-1,20%

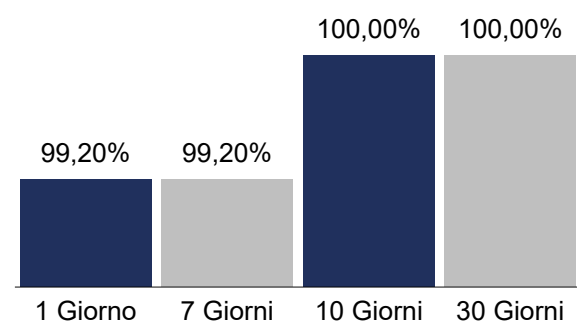
EVOLUZIONE ESPOSIZIONI MENSILI BETA ADJUSTED

2026	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
Gross	147,96%	143,74%										
Long	70,88%	71,25%										
Short	-77,09%	-72,49%										
Net	-6,21%	-1,25%										

ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED PER SETTORE

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Servizi di comunicazione	3,91%	-4,38%	8,28%	-0,47%
Spesa discrezionale	6,77%	-8,67%	15,45%	-1,90%
Beni Durevoli	7,11%	-12,35%	19,46%	-5,24%
Energia	0,00%	-2,55%	2,55%	-2,55%
Finanziari	12,15%	-6,27%	18,41%	5,88%
Salute	5,69%	-1,38%	7,06%	4,31%
Industria	15,96%	-16,33%	32,29%	-0,37%
Tecnologia	4,96%	-6,13%	11,09%	-1,17%
Materiali	11,54%	-4,24%	15,78%	7,30%
Real Estate	0,00%	-1,50%	1,50%	-1,50%
Utilities	3,17%	0,00%	3,17%	3,17%
Index	0,00%	-8,69%	8,69%	-8,69%
TOTALE	71,25%	-72,49%	143,74%	-1,25%

LIQUIDITÀ PORTAFOGLIO



ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED

	Beta vs ASX	Value/Quality	Cyclical/Defensive	Domestic	Momentum
Net	10,10%	-4,90%	0,00%	-3,50%	8,40%

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)
Sottoscrizione	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)
Commissioni di gestione	2% (R); 1,70% (D); 1,50% (I2); 1% (DM2)

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

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	BLOOMBERG
HI UK SELECT FUND EUR R	19/11/2012	IE00B87XFT16	123,40	HIPFEUR ID
HI UK SELECT FUND USD R	21/11/2012	IE00B8G27P95	143,08	HIPFUSR ID
HI UK SELECT FUND EUR DM2	29/05/2020	IE00BJMDBT52	109,38	HIEFCDM ID
HI UK SELECT FUND EUR I	30/11/2012	IE00B8L13G46	128,89	HIPFEUI ID
HI UK SELECT FUND EUR DM	31/01/2020	IE00B83N7116	135,94	HIPFEDM ID
HI UK SELECT FUND EUR FOF	31/10/2012	IE00B7VTHS10	121,76	HIPFFOF ID

Il presente documento costituisce una comunicazione di marketing ai sensi delle Linee Guida ESMA come adottate da Consob. Non costituisce consulenza in materia di investimenti né un documento regolamentare. Si invitano gli investitori a consultare il prospetto del fondo e il KID/KIID prima di assumere qualsiasi decisione di investimento; tali documenti sono disponibili in italiano e in inglese al seguente link: www.finintinvestments.com.

Il presente documento è stato predisposto da Finint Investments SGR. Le informazioni qui contenute sono aggiornate alla data indicata in copertina, salvo ove diversamente specificato nel documento. Eventi successivi a tale data potrebbero incidere sulla rilevanza delle informazioni riportate; 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 né assumerà alcun obbligo di aggiornare le informazioni contenute nel presente documento o di informare i destinatari in merito a fatti o eventi intervenuti 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 contenute nel presente documento e, di conseguenza, non potranno 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 di natura finanziaria, legale o fiscale. Le previsioni qui contenute non intendono rappresentare una garanzia che gli investimenti negli strumenti finanziari citati possano risultare redditizi o adeguati. Il presente documento non può essere utilizzato quale 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 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza") e della relativa normativa di attuazione. Il presente documento non è stato approvato da CONSOB né alcuna altra autorità di vigilanza competente UE/non UE ha 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 ovvero in cui il soggetto che effettua l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzato a farlo, o nei confronti di soggetti ai quali tali offerte o sollecitazioni non possano essere rivolte;
- (iii) un'offerta fuori sede.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in italiano e in inglese. L'investimento riguarda le quote del fondo e non le attività sottostanti del fondo.

Glossario dei Termini:

"segregated liability" (responsabilità segregata)

Le attività e le passività di ciascun comparto sono legalmente separate; pertanto, gli investitori di un comparto non sono esposti ai debiti di un altro.

"NAV" (Valore Patrimoniale Netto)

Indica il valore patrimoniale netto, ossia il valore di una quota del fondo dopo aver dedotto tutte le passività dalle attività totali.

"arbitrage" (arbitraggio)

Strategia di trading che mira a trarre profitto da differenze di prezzo a breve termine tra strumenti finanziari correlati.

"leverage" (leva finanziaria)

Ricorso all'indebitamento o all'utilizzo di strumenti derivati per aumentare l'esposizione di mercato del fondo, con conseguente amplificazione sia dei guadagni sia delle perdite.

"Credit Derivatives" (Derivati di credito)

Contratti finanziari il cui valore dipende dalla qualità creditizia di un debitore e che sono utilizzati per trasferire o gestire il rischio di credito.

"option delta" (delta di un'opzione)

Misura di quanto si prevede che il prezzo di un'opzione vari al variare di un'unità del prezzo dell'azione sottostante.