



## **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 Gennaio 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                       | 30 gen 2026 | € 137,66     |
| RENDIMENTO MENSILE        | gen 2026    | 1,68%        |
| RENDIMENTO DA INIZIO ANNO |             | 1,68%        |
| RENDIMENTO DALLA PARTENZA | gen 2020    | 14,45%       |
| CAPITALE IN GESTIONE      | gen 2026    | € 23.996.916 |

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

## COMMENTO DEL MESE

### Long

Dopo aver sofferto per gran parte dell'anno a causa dei timori legati all'IA, abbiamo beneficiato di un utile rialzo delle azioni LSEG in seguito a un aggiornamento rassicurante sull'andamento del trading. Il tema domestico britannico si è rivelato generalmente favorevole questo mese. Sebbene vi siano molte speculazioni sull'entità di eventuali aumenti fiscali, l'esito più probabile sembra allontanarsi dagli scenari peggiori per i consumatori; di conseguenza, abbiamo assistito a una solida performance del costruttore immobiliare Bellway, del retailer Marks & Spencer e della banca globale Barclays. Anche il percorso di risanamento della società di servizi IT Computacenter è stato sostenuto da un aggiornamento rassicurante nel corso del mese.

Tra le posizioni long che hanno invece pesato sulla performance figurano Relx, dove persistono i timori legati all'IA, e Mondi e Smurfit Westrock nel settore cartario, dove il contesto di mercato è diventato più sfidante.

### Short

La nostra posizione short su ITV ha funzionato bene, poiché il mercato ha dovuto assorbire un collocamento secondario a sconto da parte dell'operatore statunitense

## ANDAMENTO DEL FONDO



Liberty Global, che ha anche ridotto le prospettive di operazioni di M&A nel breve termine. Abbiamo beneficiato del calo dei prezzi delle azioni di FirstGroup e Trustpilot, che si sono mosse in controtendenza rispetto a un mercato complessivamente in rialzo. Il produttore tedesco di semiconduttori Siltronic ha registrato un forte rally, pur perdendo slancio verso la fine del mese. Anche le nostre posizioni short sugli indici hanno rappresentato un significativo elemento negativo, dato il più ampio rialzo del mercato.

### Conclusioni e prospettive

Nonostante le sfide intrinseche di un portafoglio molto bilanciato in un mercato in rialzo, siamo riusciti a mantenere un certo slancio positivo nel corso del mese. Vi sono molte speculazioni su come la dichiarazione autunnale del Cancelliere dello Scacchiere britannico influenzerà imprese, consumatori e le prospettive di lungo termine dell'economia del Regno Unito. Continuiamo a ritenere che l'esito finale non sarà negativo quanto temuto negli scenari peggiori. Nel frattempo, sembra che un'escalation dannosa delle guerre tariffarie sia stata evitata. Sebbene queste condizioni di mercato generino ulteriore volatilità, continuiamo a individuare un'ampia gamma di opportunità di investimento profittevoli mentre entriamo nella fase finale dell'anno.

## PRINCIPALI INDICATORI DI

|                                         | FONDO             |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Rendimento annualizzato                 | 2,24%             |
| Rendimento ultimi 12 Mesi               | -3,27%            |
| Rendimento annuo composto ultimi 5 anni | 2,22%             |
| Sharpe ratio (0,00%)                    | 0,65              |
| 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    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2026 | 1,68%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 1,68%  |
| 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 | 14,45%      | 3,51%              |

La standard deviation è calcolata utilizzando i dati mensili.

ANALISI DEL PORTAFOGLIO

|                        |       |                        |        |
|------------------------|-------|------------------------|--------|
| RENDIMENTO PARTE LUNGA | 2,54% | RENDIMENTO PARTE CORTA | -0,60% |
|------------------------|-------|------------------------|--------|

ESPOSIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

|       |        |     |        |       |        |
|-------|--------|-----|--------|-------|--------|
| Small | -0,40% | Mid | -2,70% | Large | 12,30% |
|-------|--------|-----|--------|-------|--------|

ESPOSIZIONE PER PAESE DELTA-ADJUSTED

|                   | LONG   | SHORT   | GROSS   | NET    |
|-------------------|--------|---------|---------|--------|
| Italia            | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%  |
| Francia           | 1,50%  | 0,00%   | 1,50%   | 1,50%  |
| Altro             | 4,60%  | -5,20%  | 9,80%   | -0,60% |
| Irlanda           | 1,50%  | -1,20%  | 2,80%   | 0,30%  |
| Germania          | 1,90%  | -5,00%  | 7,00%   | -3,10% |
| Norvegia e Svezia | 1,70%  | -6,10%  | 7,90%   | -4,40% |
| Svizzera          | 2,00%  | -2,80%  | 4,80%   | -0,80% |
| Regno Unito       | 57,60% | -56,60% | 114,20% | 0,90%  |
| Totale            | 70,90% | -77,10% | 148,00% | -6,20% |

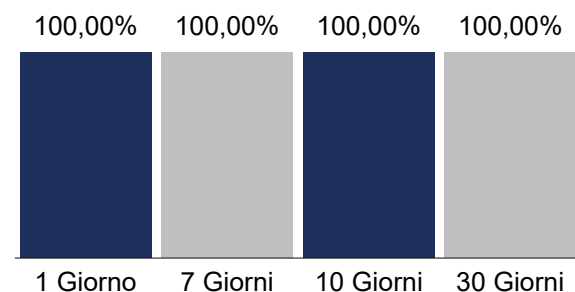
## EVOLUZIONE ESPOSIZIONI MENSILI BETA ADJUSTED

| 2026         | GEN     | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC |
|--------------|---------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| <b>Gross</b> | 147,96% |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Long</b>  | 70,88%  |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Short</b> | -77,09% |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Net</b>   | -6,21%  |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |

## ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED PER SETTORE

|                                 | LONG   | SHORT   | GROSS   | NET     |
|---------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| <b>Servizi di comunicazione</b> | 4,42%  | -3,76%  | 8,18%   | 0,66%   |
| <b>Spesa discrezionale</b>      | 6,62%  | -8,60%  | 15,22%  | -1,98%  |
| <b>Beni Durevoli</b>            | 6,14%  | -12,21% | 18,35%  | -6,07%  |
| <b>Energia</b>                  | 0,00%  | -1,01%  | 1,01%   | -1,01%  |
| <b>Finanziari</b>               | 15,29% | -6,69%  | 21,98%  | 8,59%   |
| <b>Salute</b>                   | 5,07%  | -1,61%  | 6,68%   | 3,46%   |
| <b>Industria</b>                | 16,56% | -18,89% | 35,45%  | -2,34%  |
| <b>Tecnologia</b>               | 3,37%  | -5,98%  | 9,35%   | -2,60%  |
| <b>Materiali</b>                | 10,67% | -2,45%  | 13,12%  | 8,23%   |
| <b>Real Estate</b>              | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Utilities</b>                | 2,73%  | -0,56%  | 3,30%   | 2,17%   |
| <b>Index</b>                    | 0,00%  | -15,32% | 15,32%  | -15,32% |
| <b>TOTALE</b>                   | 70,88% | -77,09% | 147,96% | -6,21%  |

## LIQUIDITÀ PORTAFOGLIO



## ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED

|            | Beta vs<br>ASX | Value/<br>Quality | Cyclical/<br>Defensive | Domestic | Momentum |
|------------|----------------|-------------------|------------------------|----------|----------|
| <b>Net</b> | 8,20%          | -3,10%            | 2,20%                  | -5,80%   | 10,40%   |

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 | 125,06 | HIPFEUR ID |
| HI UK SELECT FUND USD R   | 21/11/2012    | IE00B8G27P95 | 144,86 | HIPFUSR ID |
| HI UK SELECT FUND EUR DM2 | 29/05/2020    | IE00BJMDBT52 | 110,76 | HIEFCDM ID |
| HI UK SELECT FUND EUR I   | 30/11/2012    | IE00B8L13G46 | 130,53 | HIPFEUI ID |
| HI UK SELECT FUND EUR DM  | 31/01/2020    | IE00B83N7116 | 137,66 | HIPFEDM ID |
| HI UK SELECT FUND EUR FOF | 31/10/2012    | IE00B7VTHS10 | 123,38 | 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](http://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.