



HI Algebris Italia ELTIF

Newsletter Q3 2025 Classe A3

POLITICA DI INVESTIMENTO

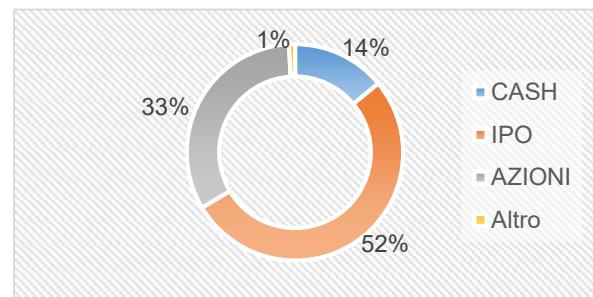
PIR alternativo focalizzato sull'azionario italiano di piccola capitalizzazione (< 500 mln di market cap) quotato e quotando. Gli investimenti avvengono principalmente in fase di nuove emissioni (IPO) e pre-IPO, e sia sulla parte quotata sul mercato sia tramite aumenti di capitale. Il fondo si caratterizza 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	6,98%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO	+11,92%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA CLASSE A3	30/06/2021 24,82%
PATRIMONIO	€ 64.037ml

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

ASSET ALLOCATION



COMMENTO TRIMESTRALE

Market Overview: Nel terzo trimestre del 2025 i mercati globali hanno registrato solidi rialzi, sostenuti dall'allentamento delle tensioni commerciali, dal persistente entusiasmo intorno all'intelligenza artificiale e dalle aspettative di un allentamento monetario da parte delle principali banche centrali. Nonostante sporadiche tensioni geopolitiche e timori legati alla politica fiscale, il sentimento è rimasto ampiamente positivo. Le azioni globali sono avanzate grazie a risultati societari robusti e a dati macroeconomici resilienti, mentre i titoli a bassa e media capitalizzazione hanno beneficiato di aspettative di tassi più bassi.

L'Eurozona ha registrato progressi trainata dai settori finanziario e difensivo, e ha beneficiato di un rinnovato interesse da parte degli investitori esteri, attratti dal valore relativo della regione. L'attività economica è rimasta contenuta a causa della debolezza delle esportazioni e della domanda interna, mentre l'instabilità politica in Francia ha aumentato l'incertezza. Con l'inflazione tornata in linea con l'obiettivo del 2% della BCE ad agosto, l'istituto ha lasciato invariati i tassi, sottolineando come la politica monetaria resti sufficientemente restrittiva dopo i due tagli precedenti.

Il mercato azionario italiano ha mantenuto il proprio slancio positivo sostenuto dalla solidità diffusa del comparto industriale—with particolare forza nei settori automotive e difesa—and da buone performance del comparto finanziario. I settori difensivi, come sanità e utility, hanno invece sottoperformato. La stabilità politica e il restringimento degli spread sovrani hanno contribuito a sostenere la fiducia degli investitori, con il differenziale BTP-Bund vicino ai minimi degli ultimi vent'anni e un rinnovato interesse per le small e mid cap.

Attività di portafoglio: a fine Settembre 2025 il capitale investito è del 85.0%. Da Marzo ad oggi, le operazioni più rilevanti sono relative a prese di profitto dopo ottimi stock rally in vista anche della prima

finestra di rimborsi anticipati. Abbiamo partecipato all'IPO di Dedem, azienda attiva nel segmento delle fotografie automatiche e intrattenimento per bambini, e abbiamo costruito una posizione in Media For Europe in vista delle floride prospettive di crescita future. Inoltre, abbiamo partecipato all'IPO di Energy Time, una società che fornisce sistemi per l'energia solare.

Prospettive di mercato: il quadro macroeconomico e politico rimane complesso ma sostanzialmente stabile. Pur in presenza di un rallentamento della produzione industriale e di consumi ancora deboli, lo scenario complessivo resta stabile e l'impatto dei dazi statunitensi appare gestibile, seppur con alcune incertezze di politica economica da monitorare. Sul piano politico, il governo ha rafforzato la propria posizione con la rielezione del candidato sostenuto da Fratelli d'Italia nelle Marche, segnale di continuità e fiducia nella leadership del Primo Ministro Meloni. Non si attendono effetti nazionali rilevanti da questa tornata elettorale, mentre la principale sfida resta la legge di bilancio: nonostante le divergenze su temi specifici, come la tassazione delle banche, l'esecutivo sembra in grado di raggiungere un compromesso che garantisca l'approvazione parlamentare senza tensioni significative. L'Italia si conferma quindi una delle realtà più solide del contesto europeo, grazie alla stabilità politica, alla prudenza fiscale e al conseguente restringimento degli spread sovrani, che continua a favorire l'attrattività del Paese presso gli investitori internazionali.

DETTAGLI PORTAFOGLIO

	FONDO
N° di Azioni in portafoglio	72
N° di Azioni acquistate in IPO	51
Esposizione azionaria	86%
% Cash in portafoglio	14%
Altro (warrant, fixed income...)	0.9%

TRACK RECORD

	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2021	1,11%	3,43%	12,99%	6,17%	25,45%
2022	-6,87%	-5,61%	-3,78%	3,7%	-12,28%
2023	2,80%	-0,50%	-2,62%	1,86%	1,46%
2024	-0,11%	5,40%	-2,53%	-2,66%	-0,11%
2025	-2,87%	7,71%	6,98%		11,92%

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
Avio SpA	5,5%	INDUSTRIAL
Lindbergh SpA	4,7%	INDUSTRIAL
Eviso SpA	4,1%	IT
Res SpA	3,2%	INDUSTRIAL
Reway SpA	2,9%	INDUSTRIAL

Le classi

Settembre 2025

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	PERF. TRIMESTRE	PERF. YTD
HI Algebris Italia ELTIF classe A1	30/06/2021	IT0005403149	125,626	7,31%	12,93%
HI Algebris Italia ELTIF classe A2	08/03/2021	IT0005403164	130,072	7,23%	12,68%
HI Algebris Italia ELTIF classe A3	08/03/2021	IT0005403180	124,825	6,98%	11,92%

Investimento minimo	5 mln Euro Classe A1, 50.000 Euro Classe A2, 10.000 Euro Classe A3	Investimento massimo fiscalmente esente (su base annua)	300.000 Euro
Periodo di Sottoscrizione	Sottoscrivibile fino a Aprile 2023	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 A1 0,70%, Classe A2 1%, Classe A3 1,9%	Commissioni di performance	10% della overperformance rispetto al Benchmark (80% FTSE Italia Small Cap Index + 20% Euribor 3 mesi)

Il presente documento è stato elaborato da Finint Investments SGR. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data riportata nella cover page, salvo diversamente specificato nel documento medesimo. Fatti ed eventi che accadano successivamente a tale data possono incidere sulla attualità delle informazioni contenute nel presente documento e, come conseguenza, i destinatari del presente documento sono informati che le informazioni ivi contenute potrebbero non essere aggiornate o complete dopo la data indicata sulla pagina iniziale. Finint Investments SGR non si è impegnata né si impegnerà ad aggiornare le informazioni contenute in questo documento o ad informare i destinatari dello stesso di fatti ed eventi conosciuti che possono essere sopravvenuti dopo la sommersionata data.

Né Finint Investments SGR né i suoi amministratori e dipendenti forniscono alcuna espressa o implicita garanzia di veridicità, accuratezza e completezza dei dati e informazioni contenuti nel presente documento e, di conseguenza, non possono essere considerati responsabili per perdite, danni, costi, spese derivanti dall'uso di dati e informazioni contenuti nel presente documento. Il presente documento non prevede che siano forniti servizi di consulenza in relazione agli strumenti finanziari citati né costituisce un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che l'investimento negli strumenti finanziari citati nel documento potrebbero essere profittevoli o appropriate. Il documento non può costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il presente documento non costituisce: (I) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli art. 94 e successivi del Decreto Legislativo 24/02/1998 n°58 (il "Testo Unico della Finanza") e dei relativi regolamenti di attuazione. Questo documento non è stata sottoposta all'approvazione della CONSOB né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in esso contenute; (II) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove la persona che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni; (III) un'offerta di collocamento fuori sede.

La distribuzione di questo documento e le informazioni riguardanti gli strumenti finanziari oggetto dello stesso potrebbero essere soggette a restrizioni in talune giurisdizioni e conseguentemente sarà un onere dei destinatari dello stesso rispettare tutti gli obblighi legali applicabili. Il presente documento è strettamente riservato e non può essere riprodotto o ceduto a terzi senza il consenso scritto di Finint Investments SGR; le informazioni in esso contenute dovranno essere mantenute riservate e non divulgare a terzi. Gli obblighi di riservatezza non si applicheranno alle informazioni che siano diventate di pubblico dominio senza violazione di obblighi di legge. Tali obblighi di riservatezza s'intendono tacitamente accettati con il ricevimento del presente documento e comportano una responsabilità personale di rispetto degli stessi. I rendimenti passati non sono indicativi delle performance future.