

HI Algebris PMI Innovative ELTIF

Newsletter Q3 2024 – classe A4 NP

POLITICA DI INVESTIMENTO

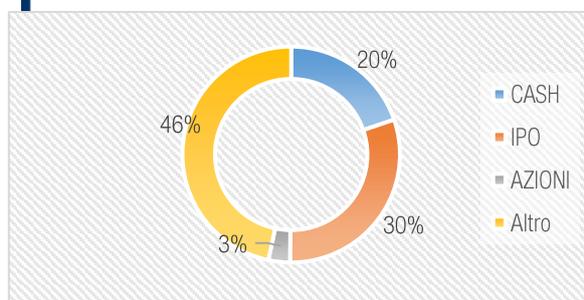
PIR alternativo focalizzato su società italiane di piccola capitalizzazione (< 500 mln di market cap) quotate e quotande, che si qualificano come PMI Innovative. Gli investimenti avvengono principalmente aumento di capitale. Il fondo si caratterizza per una gestione attiva.

RIEPILOGO TRIMESTRE

RENDIMENTO TRIMESTRALE	13,86%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO	13,86%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA CLASSE A4 NP	13,86%
PATRIMONIO	€ 48.244ml

I rendimenti si riferiscono alla classe A4 NP. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali (ove previsto)

ASSET ALLOCATION



COMMENTO TRIMESTRALE

HI Algebris PMI Innovative ELTIF è stato lanciato nel mese di Febbraio 2023, e a fine Settembre 2024 include 13 posizioni. Nel terzo trimestre 2024, il Fondo ha registrato un rendimento del 13.86%.

Nel terzo trimestre 2024 il mercato italiano (ITLMS Index) ha chiuso con un rendimento positivo del 3.2%. L'indice FTSEMIB ha registrato un incremento del 3.4%, mentre gli indici Mid Cap e Small Cap (ITMC Index, FITSC Index) hanno chiuso il periodo rispettivamente con performance +0.9% e -0.3%. Rispetto ad inizio anno, i rendimenti dei tre principali indici sono stati i seguenti: FTSEMIB +17.3% Mid Cap +9.1%; Small Cap +2.8%. Sul fronte macroeconomico, l'economia U.S. rimane molto vivace: durante il meeting di Jackson Hole, Jerome Powell ha escluso uno scenario di forte rallentamento economico. Qualche segnale di normalizzazione si è visto sul mercato del lavoro. In risposta a ciò, la FED ha reagito annunciando a sorpresa un taglio tassi di 50bps. Per quanto riguarda l'economia Europea, i dati macro continuano a dipingere uno scenario più complicato, soprattutto in Germania. In Italia, al contrario, l'economia sta tenendo meglio, e le attese per il 2024 sono di una crescita del PIL dello 0,6%. In merito alla strategia della BCE, dopo un primo taglio di 25bps, il mercato si attende che la Banca prosegua con ulteriori allentamenti, soprattutto alla luce dei dati macro deboli.

Attività di portafoglio: a fine Settembre 2024 il capitale investito è del 34,10%. Nel terzo trimestre abbiamo partecipato alle seguenti operazioni di aumento di capitale in PMI innovative: Novamarine (produttore di imbarcazioni di lusso), Franchetti (software per la

manutenzione predittiva delle infrastrutture), Adventure (internet advertising), Litix (robotica), iVision (produzione di occhiali tramite tecnologie avanzate), Circle (IT provider per la logistica), Valica (marketing digitale), GT Talent (entertainment), Predict (medtech).

Prospettive di mercato: i risultati trimestrali delle società italiane hanno confermato uno scenario economico incerto per il 2024, soprattutto sui settori industriali ed automotive, dove sono arrivate pesanti tagli alle indicazioni per l'anno fiscale in corso. Tuttavia, se ci focalizziamo sul comparto mid-small, i numeri sono stati migliori rispetto ad alcuni comparti delle large cap. Per quanto riguarda il 2025, le attese di Banca d'Italia per il PIL italiano sono di una crescita dell'1% circa. Questo dovrebbe essere a supporto delle stime per il mercato italiano, soprattutto per il comparto mid-small, unito ad una politica monetaria favorevole sia un USA che in Europa, e ad una base di comparazione rispetto al 2024 più favorevole. Non vediamo al momento un grosso contributo dal piano fiscale annunciato in Cina, in quanto ci aspettiamo che i primi benefici si vedranno sull'economia domestica. Infine, ci aspettiamo che il fondo di fondi annunciato da CDP possa riportare visibilità sul comparto mid-small e migliorarne gli scambi. Nonostante un 2024 volatile, riteniamo quindi che il potenziale del nostro comparto rimanga invariato, e ci attendiamo che il mix di utili in crescita e valutazioni attraenti possa essere una buona base per i prossimi trimestri. Riteniamo che la nostra strategia d'investimento, focalizzata sulla ricerca di business case solidi, accompagnata da una meticolosa analisi fondamentale, sia la strategia vincente per il medio-lungo termine.

DETTAGLI PORTAFOGLIO

	FONDO
N° di Azioni in portafoglio	13
N° di Azioni acquistate in IPO	11
Esposizione azionaria	33,5%
% Cash in portafoglio	20.6%
Altro (warrant, fixed income...)	45.8%

HI Algebris PMI Innovative ELTIF

Settembre 2024



TRACK RECORD

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2024	-						2,51%	4,96%	5,83%				13,86%

Il NAV è calcolato con frequenza mensile. I rendimenti si riferiscono alla classe A4 NP. 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
Adventure SpA	11.9%	INFORMATION TECHNOLOGY
Franchetti SpA	5.5%	INFORMATION TECHNOLOGY
Novamarine SpA	4.0%	CONSUMER
Mare Engineering Group SpA	2.5%	INFORMATION TECHNOLOGY

Le classi

Settembre 2024

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	PERF. TRIMESTRALE	PERF. YTD
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A1	-	IT0005536930	-	-	-
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A2	02/2024	IT0005536955	115,329	14,13%	15,33%
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A3	02/2024	IT0005536971	114,677	13,86%	14,68%
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A4 NP	06/2024	IT0005585176	113,862	13,86%	13,86%

Investimento minimo	5 mIn Euro Classe A1, 50.000 Euro Classe A2, 10.000 Euro Classe A3, 10.000 Euro Classe A4 NP	Investimento massimo fiscalmente esente (su base annua)	Importo investito massimo pari a €300.000 all'anno e €1.500.000 complessivi; sottoscritto da persone fisiche residenti nello Stato italiano; detenuto per almeno 5 anni
Periodo di Sottoscrizione	Periodo di sottoscrizione 12 mesi (estendibile di ulteriori 12 mesi)	Riscatto	Previste 3 finestre di rimborso anticipato (su richiesta del cliente), ciascuna per un massimo di 10% dell'attivo del fondo, stabilite a: 3,5/4/4,5 anni dalla fine di periodo di sottoscrizione
Commissioni di gestione	Classe A1: 0,80%, Classe A2: 1,10%, Classe A3: 2,00%, Classe A4 NP: 2,00%	Commissioni di performance	15% sopra hurdle rate annuo del 5%

Messaggio pubblicitario: le informazioni contenute nel presente documento ("Documento") sono fornite a mero scopo informativo e destinate esclusivamente ai soggetti cui lo stesso è indirizzato. In nessun caso il Documento costituisce o può costituire un'offerta al pubblico di sottoscrizione o acquisto di prodotti finanziari o qualsiasi altra forma di appello al pubblico risparmio, né una raccomandazione di acquistare o vendere strumenti finanziari come definiti dal D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. Hedge Invest SGR p.A. ("Hedge Invest") non garantisce la precisione, la completezza e l'attendibilità delle informazioni contenute nel presente Documento. Eventuali dati inerenti i rendimenti e le performance di strumenti finanziari contenuti nel Documento hanno un valore puramente indicativo e non costituiscono in nessun caso alcuna garanzia sull'andamento futuro del Fondo e/o degli strumenti finanziari qui illustrati. Per maggiori informazioni e prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento il potenziale investitore deve consultare il Regolamento, il Prospetto e il PRIIP KID del Fondo disponibili sul sito internet di Hedge Invest, www.hedgeinvest.it. In nessun caso Hedge Invest, i suoi soci, membri degli organi aziendali, dipendenti e collaboratori potranno essere ritenuti responsabili delle conseguenze derivanti dall'uso delle informazioni ottenute mediante la lettura del Documento. Il Documento ha natura riservata e confidenziale e non può essere, in tutto o in parte, riprodotto o distribuito a terzi né potranno esserne divulgati i contenuti. Hedge Invest non sarà in alcun modo responsabile per qualsivoglia danno, costo diretto o indiretto, onere o in generale passività di qualsiasi tipo che dovesse derivare ai destinatari del Documento o a terzi dall'inosservanza di tale divieto. Hedge Invest SGR p.A. ("Hedge Invest") non garantisce la precisione, la completezza e l'attendibilità delle informazioni contenute nel presente Documento. Eventuali dati inerenti i rendimenti e le performance di strumenti finanziari contenuti nel Documento hanno un valore puramente indicativo e non costituiscono in nessun caso alcuna garanzia sull'andamento futuro del Fondo e/o degli strumenti finanziari qui illustrati. Per maggiori informazioni e prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento il potenziale investitore deve consultare il Regolamento, il Prospetto e il PRIIP KID del Fondo disponibili sul sito internet di Hedge Invest, www.hedgeinvest.it. In nessun caso Hedge Invest, i suoi soci, membri degli organi aziendali, dipendenti e collaboratori potranno essere ritenuti responsabili delle conseguenze derivanti dall'uso delle informazioni ottenute mediante la lettura del Documento. Il Documento ha natura riservata e confidenziale e non può essere, in tutto o in parte, riprodotto o distribuito a terzi né potranno esserne divulgati i contenuti. Hedge Invest non sarà in alcun modo responsabile per qualsivoglia danno, costo diretto o indiretto, onere o in generale passività di qualsiasi tipo che dovesse derivare ai destinatari del Documento o a terzi dall'inosservanza di tale divieto.