



HI Algebris PMI Innovative ELTIF

Newsletter Q3 2025 – classe A4 NP

POLITICA DI INVESTIMENTO

PIR alternativo focalizzato su società italiane di piccola capitalizzazione (< 500 mln di market cap) quotate e quotate, 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	2,15%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO	1,98%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA CLASSE A4 NP	22,50%
PATRIMONIO	€ 58.08 mln

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

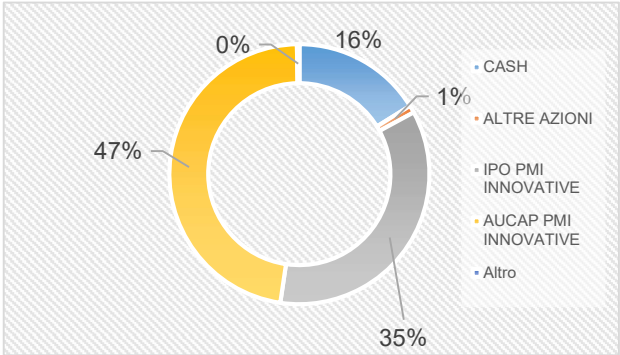
COMMENTO TRIMESTRALE

HI Algebris ELTIF PMI Innovative a fine Settembre 2025 include 28 posizioni, di cui 27 PMI innovative. La percentuale complessiva investita in PMI innovative qualificate è 82.3%.

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 sentiment 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. Anche l’Eurozona ha registrato 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—con particolare forza nei settori automotive e difesa—e 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.

ASSET ALLOCATION



Attività di portafoglio: a fine Settembre 2025 il capitale investito è del 83.8%, di cui il 82.5% sono PMI Innovative. Da Giugno a fine Settembre 2025 le attività di portafoglio principali sono state: (i) la partecipazione in un’azienda non quotata chiamata Massima Energia, una “utility” di nuova generazione che offre energia, fibra e servizi di telefonia appoggiandosi alla propria piattaforma proprietaria; (ii) abbiamo partecipato all’IPO di Mark Bass, orgoglio italiano in ambito amplificatori; (iii) abbiamo arrotondato la partecipazione in Cube Labs e (iv) abbiamo preso profitto dalle società non catalogate come innovative che avevamo in portafoglio dopo buoni risultati e un buon rally di mercato.

Prospettive di mercato: In Italia, il contesto macroeconomico si mantiene solido, sostenuto da un miglioramento del rating sovrano da parte di Fitch e da ulteriori segnali positivi provenienti da altre agenzie. 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	28
N° di Azioni acquistate in IPO	13
Esposizione azionaria	83,8%
Esposizione azionaria PMI Innovative	82,5%
% Cash in portafoglio	16,2%
Altro (warrant, fixed income...)	0,9%

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2024	-	-	-	-	-	-	2,51%	4,96%	5,83%	2,48%	-0,27%	3,23%	20,12%
2025	0,46%	-1,48%	-1,31%	3,83%	2,32%	-3,78%	0,52%	1,13%	0,49%				1,98%

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
Redelfi SpA	9.8%	INDUSTRIAL
Adventure SpA	8.3%	CONSUMER DISCRETIONARY
Alfa Group	7%	INFORMATION TECHNOLOGY
Mare Engineering	6.9%	INFORMATION TECHNOLOGY
Novamarine SpA	6.0%	CONSUMER DISCRETIONARY

Le classi

Settembre 2025

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	PERF. TRIMESTRE	PERF. YTD
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A1	-	IT0005536930	-	-	-
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A2	02/2024	IT0005536955	125,204	2.38%	2.68%
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A3	02/2024	IT0005536971	123,381	2.15%	1.98%
HI Algebris PMI Innovative ELTIF classe A4 NP	06/2024	IT0005585176	122,505	2.15%	1.98%

Investimento minimo	5 mln 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%

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 summenzionata 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 ossono 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 sottoposto 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 divulgate 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