



Hedge Invest Global Fund



**FININT
INVESTMENTS**

Report Febbraio 2026

COMMENTO MERCATI

In febbraio, sui mercati azionari il tema dominante è stato ancora una volta quello dell'intelligenza artificiale, ovvero l'impatto che l'adozione di soluzioni basate su AI potrà avere sui diversi sottosettori dell'economia. L'attenzione degli operatori si è concentrata soprattutto sui settori che potrebbero essere penalizzati dalla diffusione di applicazioni AI, fra questi in particolare i settori software (a causa dei timori legati all'obsolescenza dei propri modelli), IT services e hardware, ma anche i settori media, logistica, assicurazioni e wealth management, nel timore che i modelli AI potranno sostituire ampiamente tali fornitori di servizi nel medio termine. Sono stati invece considerati fra i winners i semiconduttori e i produttori di memorie, beneficiari dell'aumento della spesa per capex. Queste dinamiche si sono viste su scala globale, interessando sia i mercati di US e in Europa, sia i mercati asiatici, dove si è vista una sostanziale sovraperformance di indici in cui sono fortemente rappresentati i titoli che potrebbero beneficiare di queste tendenze (come il mercato coreano).

Dal punto di vista politico, in Giappone la schiacciante vittoria di Takaichi alle elezioni anticipate per il rinnovo della Camera Bassa del Parlamento ha consentito il proseguimento della sovraperformance del mercato azionario giapponese, sostenuto da aspettative di una buona stabilità politica per gli anni a venire che consentirebbe il perfezionamento di un'ambiziosa agenda di riforme.

ANDAMENTO MERCATI

Mercati azionari

Il mercato azionario americano ha chiuso febbraio con una performance negativa dello 0,9% (+0,5% da inizio anno), il mercato azionario europeo ha ottenuto il 3,4% (+6,3% ytd) e il mercato giapponese ha ottenuto il 10,4% (+16,9% da inizio anno). I mercati emergenti hanno chiuso febbraio con una performance positiva del 4,9% (per un guadagno del 14% da inizio anno).

Mercati delle obbligazioni governative

In US, il tasso decennale è sceso di 30 bps a 3,94% vs. un tasso a due anni in diminuzione di 15 bps a 3,37%, per un appiattimento della curva di 15 bps nelle scadenze 2-10 anni. In Europa, il decennale è sceso di 20 bps a 2,64% vs. un tasso a due anni in diminuzione di 9 bps a 2%, per un appiattimento della curva di 11 bps nelle scadenze 2-10 anni. In UK il decennale è sceso di 29 bps a 4,23% vs. un tasso a due anni in diminuzione di 19 bps a 3,53% per un appiattimento della curva di 10 bps nelle scadenze 2-10 anni.

In Giappone, il decennale è sceso di 13 bps a 2,12% vs. un tasso a due anni pressochè invariato a 1,24%, la curva dei tassi si è appiattita di 13 bps nelle scadenze 2-10 anni.

Dal punto di vista macroeconomico, i mercati in febbraio hanno iniziato a prezzare l'impatto deflattivo dello sviluppo di AI sulle economie globali, legato all'aumento della disoccupazione e al conseguente calo della domanda in diversi settori. Le curve dei tassi si sono sostanzialmente appiattite nei principali mercati, con tassi in importante flessione soprattutto nella parte a lunga scadenza della curva.

Tale narrativa è completamente cambiata in marzo: con l'avvio della guerra fra US/Israele e Iran sono tornati i timori di inflazione, soprattutto a causa dell'impatto che l'eventuale protrarsi del conflitto potrebbe avere sul prezzo del petrolio e del gas naturale, in caso di danno ai siti di estrazione e protratta chiusura dello Stretto di Hormuz dal quale transita circa un terzo del petrolio greggio trasportato via mare e un quinto della domanda globale di petrolio.

Hedge Invest Global Fund ha registrato in febbraio nuovamente un mese positivo, proseguendo la tendenza del mese di gennaio e del 2025. Si è confermato infatti il momentum favorevole dell'industria degli hedge fund, in un contesto particolarmente ricco di opportunità di investimento sia per le strategie top down (macro/CTA) sia per strategie bottom up (long/short equity, event driven e credit long/short).

Mercati delle obbligazioni societarie

Le obbligazioni investment grade hanno guadagnato lo 1,3% in US (+1,5% ytd) e lo 0,6% anche in Europa (+1,3% ytd). Gli indici high yield hanno chiuso il mese con una performance dello 0,2% in US (+0,7% ytd) e dello 0,1% in Europa (+0,9% ytd).

Mercati delle risorse naturali

In febbraio, il prezzo del petrolio è salito del 2,5% a 72,5 USD. L'oro è salito del 7,9% a 5278,93 USD (+13,3% ytd). Le risorse ad uso industriale e agricole hanno ottenuto un andamento differenziato nel mese.

Mercati delle valute

In febbraio, il dollaro si è leggermente rafforzato rispetto all'Euro a 1,18, e si è indebolito rispetto alle valute dei principali Paesi emergenti.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Fornire agli investitori un'extraperformance a medio termine di 4 punti percentuali rispetto agli investimenti "free risk", con volatilità intorno al 4% su base annua, indipendentemente dall'andamento degli indici di mercato. Il fondo investe prevalentemente in fondi Long/Short Equity, diversificando il portafoglio nelle strategie Relative Value, Event Driven, Macro e CTA. Il fondo investe in un numero di gestori compreso fra 25-35.

RIEPILOGO MESE

RENDIMENTO MENSILE	feb 2026	+1,50%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		+4,41%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	dic 2001	+150,03%
CAPITALE IN GESTIONE	gen 2026	€ 160 ml

Il rendimento mensile e il rendimento da inizio anno si riferiscono alla classe HI1 di Hedge Invest Global Fund. Il rendimento dalla partenza è calcolato utilizzando fino a gen. 2016 la classe I e, da feb. 2016, la classe HI1.

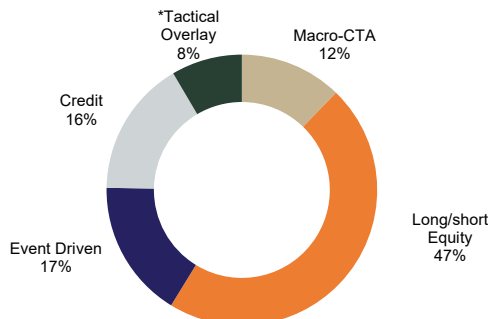
COMMENTO DEL MESE

Hedge Invest Global Fund ha ottenuto una performance stimata pari a +1,50% in febbraio 2026, per un rendimento pari a +4,41% da inizio anno e pari al 150% cumulato dalla partenza (dicembre 2001).

Il principale contributo positivo è dipeso dal comparto **long/short equity** (+101 bps lordi vs. un peso pari a circa 47%). Il mese è stato caratterizzato da elevata dispersione dei risultati. Il principale contributo positivo è nuovamente dipeso dal fondo specializzato sul mercato giapponese (prima posizione in portafoglio) il cui book lungo, selezionato con approccio di analisi dei fondamentali, ha doppiato la performance positiva dell'indice giapponese nel mese. Positivo anche il contributo del fondo che adotta un approccio deep value su scala globale e dello specialista sul mercato coreano che è riuscito a trarre pienamente vantaggio da specifiche opportunità di stock picking su titoli interessati direttamente dalla riforma di corporate governance in atto in Corea, pur non investendo nelle tematiche più calde del mercato legate all'AI. Fra i migliori contributi da segnalare anche quello del fondo specializzato su settore tecnologico in Giappone, che in gennaio aveva rappresentato il peggiore contributo per HIGF, e che in febbraio ha beneficiato del ritorno dell'attenzione dei mercati ai fondamentali delle aziende investite. Il peggiore contributo alla performance del mese è dipeso dal gestore che opera con approccio bottom up concentrato sul mercato europeo, che sta significativamente sottoperformando il mercato di riferimento a causa di taluni errori nella selezione di alcune posizioni rialziste in portafoglio.

Secondo migliore contributo positivo dal punto di vista strategico è dipeso dai fondi **macro** che hanno apportato 39 bps al risultato del mese vs. un peso del 12% circa, grazie al contributo positivo di tutti i fondi in portafoglio. In particolare il migliore apporto è stato generato dal gestore specializzato sui mercati emergenti che ha beneficiato nel corso del mese dell'apprezzamento del reddito fisso

ASSET ALLOCATION



*Include posizioni opportunistiche o di copertura sulle diverse asset class attraverso fondi long-only o short-only, ETF o derivati.

e delle valute in taluni Paesi nei quali sono in corso politiche monetarie espansive. Positivo anche il contributo derivante dal CTA presente in portafoglio, che ha beneficiato del proseguimento delle tendenze rialziste dello scorso mese su azionario, obbligazionario e risorse naturali.

I fondi **event driven** hanno dato un contributo pari a 31 bps vs. un peso del 17%, attribuibile al buon risultato ottenuto da tutti i fondi che fanno parte di questa strategia. In particolare, il migliore contributo è dipeso dal fondo specializzato sul mercato europeo e UK che ha saputo cogliere nel mese le interessanti opportunità di stock picking di questi mercati. Positivo anche il contributo del fondo specializzato sui mercati asiatici, grazie all'apporto positivo derivante dal book investito in Cina (nonostante un mercato negativo nel mese) e in Corea.

Le strategie che operano sui mercati del **credito** hanno generato un contributo positivo pari a 9 bps vs. un peso del 16%. Anche in questo caso, tutti i fondi hanno registrato un risultato positivo. Il migliore contributo è dipeso dal gestore che adotta un approccio multistrategia che ha beneficiato dell'esposizione lunga ai comparti del credito bancario e finanziario, grazie al forte carry generato da grandi operatori europei ben capitalizzati, e dell'esposizione ad alcune aree del settore tecnologico e della robotica che hanno beneficiato delle tendenze su AI nel mese.

La componente del portafoglio rappresentata da **strategie opportunistiche e di copertura** ha contribuito per 5 bps a febbraio, beneficiando dell'esposizione al mercato canadese e ad alcuni mercati emergenti inseriti tatticamente nel corso del mese, oltre che dell'esposizione alle commodity e al Bund. Hanno invece contribuito negativamente le coperture dirette con opzioni sul mercato europeo e l'esposizione opportunistica al Nasdaq e al mercato cinese offshore.

PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

	FONDO
Rendimento annuo	3,85%
Rendimento ultimi 6 mesi	8,44%
Rendimento ultimi 12 Mesi	12,00%
Analisi di performance nei bear market	
Dicembre 2001 - Marzo 2003	2,31%
Giugno 2007 - Agosto 2008	0,00%
Settembre 2008 - Febbraio 2009	-8,63%
Febbraio 2020 - Marzo 2020	-3,75%

Performance al netto di commissioni e al lordo della ritenuta fiscale. Il track record del fondo fino a giugno 2011 è stato lordizzato dividendo la performance mensile per 0,875.

Febbraio 2026

TRACK RECORD

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2026	2,87%	1,50%											4,41%
2025	1,53%	0,16%	-2,32%	0,51%	2,96%	1,38%	0,30%	0,48%	1,16%	1,53%	0,16%	0,96%	9,08%
2024	0,60%	0,66%	2,14%	-0,14%	0,62%	-1,23%	0,36%	0,33%	1,02%	0,12%	1,77%	0,36%	6,77%
2023	1,96%	-0,37%	-0,94%	0,51%	-0,44%	1,31%	0,83%	0,08%	-0,73%	-0,88%	1,54%	1,62%	4,52%
2022	-0,71%	-0,04%	0,19%	0,86%	-0,67%	-2,24%	-0,39%	-0,22%	-1,13%	1,09%	1,59%	0,78%	-0,95%
2021	-1,27%	3,12%	0,94%	0,84%	0,49%	0,02%	-0,87%	0,81%	0,19%	0,62%	-2,00%	1,03%	3,89%
2020	-0,59%	-1,06%	-2,72%	1,96%	1,57%	0,84%	1,20%	1,84%	-0,62%	-0,30%	3,99%	2,41%	8,67%
2019	1,21%	0,31%	-0,21%	0,48%	-1,10%	0,29%	0,21%	-0,13%	-0,90%	0,63%	1,22%	0,63%	2,63%
2018	1,68%	-0,36%	-1,36%	0,78%	0,97%	-0,89%	-1,81%	-0,74%	-0,28%	-3,03%	-1,16%	-2,21%	-8,17%
2017	0,81%	-0,08%	0,45%	-0,04%	0,66%	0,20%	0,61%	0,04%	0,85%	0,83%	-1,16%	0,47%	3,68%
2016	-1,99%	-1,52%	-0,54%	-0,35%	0,24%	-0,97%	0,22%	0,41%	-0,05%	-0,43%	0,00%	0,71%	-4,22%
2015	1,04%	1,89%	1,24%	-0,46%	1,76%	-1,27%	0,64%	-0,62%	-1,48%	0,58%	0,57%	-0,45%	3,42%
2014	0,26%	0,85%	-1,04%	-1,42%	0,57%	0,53%	-1,00%	0,47%	0,25%	-1,17%	1,48%	-0,19%	-0,45%
2013	2,45%	1,24%	0,84%	1,46%	1,54%	-0,57%	0,77%	-0,12%	1,74%	1,28%	1,24%	1,31%	13,96%
2012	1,57%	1,32%	0,85%	-1,15%	-1,80%	-0,26%	0,02%	0,91%	1,02%	0,76%	0,76%	1,76%	5,84%
2011	0,25%	1,22%	-0,07%	0,82%	-1,04%	-1,25%	-0,13%	-3,04%	-2,39%	-0,02%	-1,59%	-0,30%	-7,36%
2010	0,28%	0,32%	2,35%	0,61%	-3,19%	-1,44%	1,00%	0,04%	1,52%	1,05%	0,21%	1,80%	4,52%
2009	1,62%	1,82%	0,51%	0,87%	3,37%	0,95%	2,96%	2,20%	1,97%	-0,39%	0,65%	1,60%	19,64%
2008	-2,45%	2,04%	-2,44%	1,52%	1,83%	-0,67%	-1,48%	-1,44%	-5,82%	-4,53%	-0,74%	-1,05%	-14,49%
2007	0,77%	0,91%	1,38%	1,52%	1,55%	0,41%	0,34%	-2,47%	3,01%	3,09%	-1,20%	0,17%	9,75%
2006	2,44%	0,56%	1,43%	1,34%	-2,97%	-0,31%	0,08%	0,64%	-0,08%	1,12%	1,43%	1,28%	7,08%
2005	0,68%	0,89%	-0,60%	-1,42%	1,03%	2,19%	2,04%	0,82%	1,70%	-2,03%	2,13%	2,07%	9,77%
2004	2,03%	1,60%	0,32%	-0,63%	-1,08%	0,80%	-0,73%	-0,16%	1,19%	0,52%	1,64%	1,57%	7,23%
2003	0,52%	0,34%	0,42%	0,19%	2,00%	0,17%	0,46%	0,90%	0,54%	2,04%	0,10%	1,33%	9,36%
2002	0,59%	0,32%	0,88%	0,91%	0,40%	-0,73%	-2,01%	0,45%	0,22%	-1,33%	-0,46%	0,51%	-0,28%
2001												1,30%	1,30%

Il track record del fondo fino a giugno 2011 è stato lordizzato dividendo la performance mensile per 0,875.

PERFORMANCE CUMULATA

PERFORMANCE STANDARD DEVIATION

Hedge Invest Global Fund

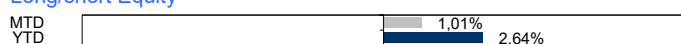
3,85%

4,60%

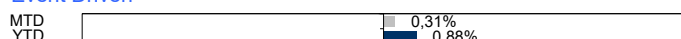
Performance al netto di commissioni e al lordo della ritenuta fiscale. Il track record del fondo fino a giugno 2011 è stato lordizzato dividendo la performance mensile per 0,875.

PERFORMANCE CONTRIBUTION

Long/short Equity



Event Driven



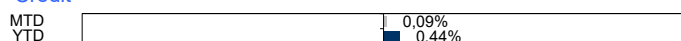
Relative Value



Macro-CTA



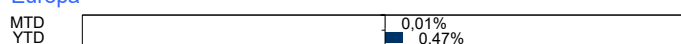
Credit



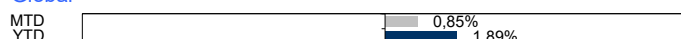
*Tactical Overlay



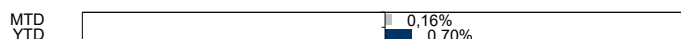
Europa



Global



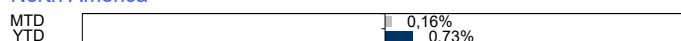
Asia



Emerging Market



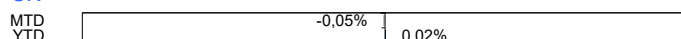
North America



Japan



UK



I dati YTD (da inizio anno) e MTD (mensile) si riferiscono al contributo in termini assoluti delle singole strategie sulle performance, rispettivamente, annuali e mensili.

Investimento minimo	a partire da 100.000 Euro/Dollaro USA e secondo i limiti definiti dal D.M. nr. 30 del 5 marzo 2015
Sottoscrizione	Mensile con preavviso di 4 gg
Commissioni di gestione	1,5% per la cl. I, II, III, V, VI, VII; 1% per la cl. HI1, HI2, HI3, HI4, HI5, PF; 0,80% per la cl. IV, 0% per la cl. HI0 (su base annua)

Investimento aggiuntivo	50.000 Euro
Riscatto	Mensile, preavviso 35 gg cl. I, V, VII, HI1, HI3, HI5; 45 gg cl. III, IV; 50 gg cl. PF; 65 gg cl. II, VI, HI0, HI2, HI4
Commissioni di performance	10% (con High Water Mark)

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	STIMA MENSILE	PERF. YTD	BLOOMBERG
HEDGE INVEST GLOBAL FUND	01/12/2001	IT0003199236	1.134.577,832	1,46%	4,34%	HIGLBEQ IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE II	01/03/2009	IT0004460900	1.134.088,686	1,46%	4,34%	HIGFCL2 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE III	01/09/2011	IT0004743891	757.923,537	1,46%	4,34%	HEDGIII IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE IV	01/09/2011	IT0004743917	819.491,357	1,51%	4,44%	HEDIGIV IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE V	03/06/2019	IT0005367039	1.100.688,484	1,46%	4,34%	HIGFCLV IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE VI	03/06/2019	IT0005367054	1.099.354,024	1,46%	4,34%	HIGFCVI IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE VII	03/06/2019	IT0005367070	661.637,910	1,46%	4,34%	HIGFVII IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI1	01/02/2016	IT0005162901	678540,107	1,50%	4,41%	HIGFHI1 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI2	01/02/2016	IT0005162919	679.292,791	1,50%	4,41%	HIGFHI2 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI3	03/06/2019	IT0005367096	666.398,251	1,50%	4,41%	HIGFHI3HI IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI4	03/06/2019	IT0005367112	666540,706	1,50%	4,41%	HIGFHI4 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI5	03/06/2019	IT0005367138	656.246,597	1,50%	4,41%	HIGFHI5 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE PF	01/05/2016	IT0005176083	789.720,939	1,50%	4,41%	HIGFCPF IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI0	01/03/2020	IT0005395600	748.650,545	1,57%	4,56%	HIGFHI0 IM

Il presente documento costituisce una comunicazione di marketing ai sensi degli Orientamenti ESMA recepiti dalla Consob. Non costituisce una raccomandazione di investimento né un documento regolamentare. Si invita a consultare il prospetto e il KID prima di qualsiasi decisione di investimento.

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 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 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