



Hedge Invest Global Fund



**FININT
INVESTMENTS**

Report Gennaio 2026

COMMENTO MERCATI

In gennaio si sono verificati numerosi eventi che hanno alzato la tensione dal punto di vista geopolitico. Gli Stati Uniti hanno arrestato il presidente venezuelano Maduro e la moglie, in un rapido blitz militare, che ha causato numerose critiche da parte dell'opinione pubblica internazionale. Successivamente, gli Stati Uniti hanno focalizzato l'attenzione del mondo sulle pretese nei confronti del territorio della Groenlandia, suscitando incredulità e imbarazzo, oltre a una reazione non perfettamente coordinata da parte dell'Unione Europea.

Nel contempo, in Giappone il primo ministro Takaichi ha annunciato elezioni anticipate per il rinnovo della Camera Bassa del Parlamento, volendo provare a rafforzare la maggioranza, ormai risicata, del partito LDP, al fine di ottenere un supporto più ampio ad un ambizioso progetto di riforme confrontabile solo al precedente Abenomics. Le elezioni, tenutesi lo scorso fine settimana, hanno decretato una schiacciante vittoria per LDP alimentando sui mercati il cosiddetto "Takaichi trade".

Proprio negli ultimi giorni del mese, Trump ha annunciato la scelta di Warsh come prossimo Governatore della Federal Reserve, che assumerà tale ruolo alla scadenza del mandato di J. Powell in maggio.

Tale annuncio ha messo fine all'incertezza dei mercati relativamente alla scelta del candidato, un'incertezza che durava da mesi muovendo le aspettative circa le mosse di politica monetaria della Fed in un contesto di dollaro debole ed economia americana ancora relativamente forte ma con un mercato del lavoro che continua a dare segnali di indebolimento.

Merita, inoltre, una particolare menzione l'importante riposizionamento avvenuto in avvio dell'anno sulle asset class dei mercati emergenti. I Paesi emergenti, infatti, si stanno affermando come i principali beneficiari del trend di indebolimento del dollaro e della guerra per l'accaparramento delle risorse naturali su scala globale.

Hedge Invest Global Fund ha iniziato il 2026 con un ottimo mese di gennaio, ottenuto grazie al contributo della stragrande maggioranza dei fondi in portafoglio. E' proseguito infatti il momentum positivo 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) e caratterizzato dal proseguimento di gran parte delle tematiche avviate nel 2025.

ANDAMENTO MERCATI

Mercati azionari

Il mercato azionario americano ha chiuso gennaio con una performance dell'1,37%, il mercato azionario europeo ha ottenuto il 3,98% e il mercato giapponese ha ottenuto il 5,93%. I mercati emergenti hanno sovraperformato i mercati sviluppati nel mese, chiudendo gennaio con una performance dell'8,73%.

Mercati delle obbligazioni governative

In US, il tasso decennale è salito di 7 bps a 4,24% vs. un tasso a due anni in aumento di 5 bps a 3,52%, per un irripidimento della curva di 2 bps nelle scadenze 2-10 anni. In Europa, il decennale è sceso di 1 bp a 2,84% vs. un tasso a due anni in diminuzione di 3 bps a 2,09%, per un irripidimento della curva di 2 bps nelle scadenze 2-10 anni. In UK il decennale è salito di 4 bps a 4,52% vs. un tasso a due anni in diminuzione di 2bps a 3,72% per un irripidimento della curva di 6 bps nelle scadenze 2-10 anni.

In Giappone, il decennale è salito di 19 bps a 2,25% vs. un aumento di 6 bps del tasso a due anni a 1,24%, la

curva dei tassi si è irripidita di 13 bps nelle scadenze 2-10 anni.

Mercati delle obbligazioni societarie

Le obbligazioni investment grade hanno guadagnato lo 0,2% in US e lo 0,8% anche in Europa. Gli indici high yield hanno chiuso il mese con una performance dello 0,5% in US e dello 0,8% in Europa.

Mercati delle risorse naturali

In gennaio, il prezzo del petrolio è salito del 13,6% a 65,21 USD. L'oro è salito del 13,31% a 4894,23 USD. Le risorse ad uso industriale e agricole hanno ottenuto un andamento differenziato nel mese.

Mercati delle valute

In gennaio, il dollaro si è indebolito dello 0,9% rispetto all'euro a 1,1851 a fine mese, e si è indebolito rispetto alle valute dei principali Paesi emergenti.

POLITICA DI INVESTIMENTO

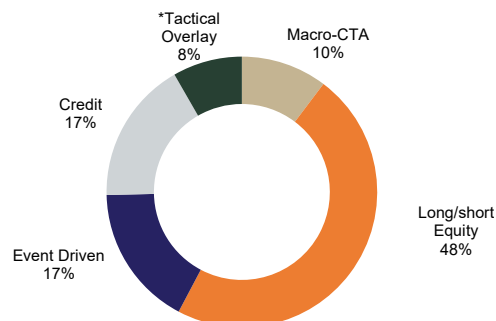
Fornire agli investitori un'extraperformance a medio termine di 4 punti percentuali rispetto agli investimenti "free risk", con volatilità intorno al 4% su base annua, indipendentemente dall'andamento degli indici di mercato. Il fondo investe prevalentemente in fondi Long/Short Equity, diversificando 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	gen 2026	+2,84%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		+2,84%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	dic 2001	+146,27%
CAPITALE IN GESTIONE	gen 2026	€ 155 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.

ASSET ALLOCATION



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

COMMENTO DEL MESE

Hedge Invest Global Fund ha ottenuto una performance stimata pari a +2,84% in gennaio 2026, per un rendimento del 146,27% cumulato dalla partenza (dicembre 2001).

Il principale contributo positivo è dipeso dal comparto **long/short equity** (+168 bps lordi vs. un peso pari a circa 48%). Il mese è stato caratterizzato da elevata dispersione dei risultati, in un contesto che comunque si può definire generalmente positivo per la strategia. Il principale contributo positivo è dipeso dal fondo specializzato sul mercato giapponese che è riuscito a trarre vantaggio dei nuovi e interessanti trend che sono emersi sul mercato dall'insediamento di Takaichi. 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 del ritorno di interesse da parte degli investitori internazionali e di specifiche opportunità di stock picking su titoli interessati direttamente dalla riforma di corporate governance in atto in Corea. I peggiori contributi sono dipesi da un fondo specializzato sul settore tecnologico in Giappone, penalizzato dal fortissimo rimbalzo di alcuni titoli a bassa qualità presenti nella parte corta del portafoglio, e da un gestore value in Europa a causa di taluni errori stock picking.

Secondo migliore contributo positivo dal punto di vista strategico è dipeso dai fondi **macro** che hanno apportato 65 bps al risultato del mese vs. un peso del 10% circa. Le performance dei fondi che fanno parte di questo comparto sono state nuovamente molto differenziate: il migliore contributo è dipeso dal fondo che opera sui mercati emergenti che è stato in grado di cogliere le tendenze positive e la sovraperformance di questi ultimi sugli sviluppati, grazie ad una corretta visione positiva soprattutto sui mercati del reddito fisso e a un buon trading. Molto buono anche l'apporto

generato dal gestore globale tematico che ha beneficiato dei posizionamenti su power, debasement monetario, stimolo immobiliare in US e disinflazione in UK. Negativo invece il contributo del gestore specializzato sul mercato delle risorse naturali, legata all'esposizione a specifiche commodity non premiate dal rally degli ultimi mesi.

I fondi **event driven** hanno dato un contributo pari a 54 bps vs. un peso del 17%, attribuibile al buon risultato ottenuto da tutti i fondi che fanno parte di questa strategia. In particolare, il miglior contributo è stato generato dal fondo che opera con approccio selettivamente attivista che ha beneficiato del corretto stock picking e del mantenimento di un'esposizione netta lunga significativa.

Le strategie che operano sui mercati del **credito** hanno generato un contributo positivo pari a 35 bps vs. un peso del 17%. 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 al debito sovrano di Venezuela, Libano e Ucraina e da specifiche posizioni legate alle tematiche robotica, difesa e memorie. Il fondo long/short globale ha tratto vantaggio della volatilità che ha caratterizzato i mercati in concomitanza dell'aumento delle tensioni geopolitiche per fare presa di profitto sulle principali tematiche in portafoglio che gli hanno permesso di registrare il miglior mese dalla partenza.

La componente del portafoglio rappresentata da **strategie opportunistiche e di copertura** ha contribuito per 29 bps a gennaio, beneficiando dell'esposizione ai mercati cinesi, alle small caps americane e alle risorse naturali. Neutrale invece il contributo delle esposizioni assunte a scopo di copertura.

PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

	FONDO
Rendimento annuo	3,80%
Rendimento ultimi 6 mesi	7,32%
Rendimento ultimi 12 Mesi	10,49%

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.

Gennaio 2026

TRACK RECORD

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2026	2,84%												2,84%
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

3,80%

4,60%

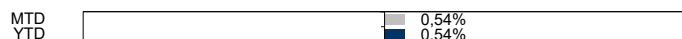
Performance al netto di commissioni e al lordo della ritenuta fiscale. Il track record del fondo fino a giugno 2011 è stato lordizzato dividendo la performance mensile per 0,875.

PERFORMANCE CONTRIBUTION

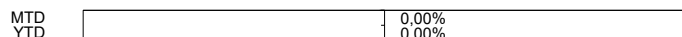
Long/short Equity



Event Driven



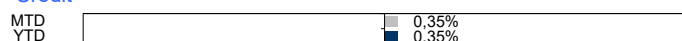
Relative Value



Macro-CTA



Credit



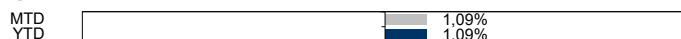
*Tactical Overlay



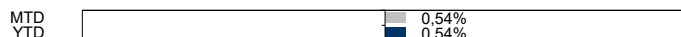
Europa



Global



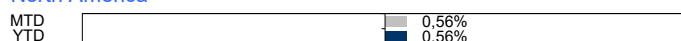
Asia



Emerging Market



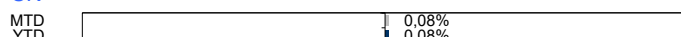
North America



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	1.117.872,812	2,80%	2,80%	HIGLBEQ IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE II	01/03/2009	IT0004460900	1.117.390,867	2,80%	2,80%	HIGFCL2 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE III	01/09/2011	IT0004743891	746.764,198	2,80%	2,80%	HEDGIII IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE IV	01/09/2011	IT0004743917	807.033,929	2,85%	2,85%	HEDIGIV IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE V	03/06/2019	IT0005367039	1.084.482,435	2,80%	2,80%	HIGFCLV IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE VI	03/06/2019	IT0005367054	1.083.167,628	2,80%	2,80%	HIGFCVI IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE VII	03/06/2019	IT0005367070	651.896,239	2,80%	2,80%	HIGFVII IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI1	01/02/2016	IT0005162901	668.317,579	2,84%	2,84%	HIGFHI1 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI2	01/02/2016	IT0005162919	669.058,924	2,84%	2,84%	HIGFHI2 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI3	03/06/2019	IT0005367096	656.358,645	2,84%	2,84%	HIGFHI3HI IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI4	03/06/2019	IT0005367112	656.498,954	2,84%	2,84%	HIGFHI4 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI5	03/06/2019	IT0005367138	646.359,932	2,84%	2,84%	HIGFHI5 IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE PF	01/05/2016	IT0005176083	777.823,419	2,84%	2,84%	HIGFCPF IM
HEDGE INVEST GLOBAL FUND CLASSE HI0	01/03/2020	IT0005395600	736.861,297	2,91%	2,91%	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 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