



HI UK Select Fund

Comparto della SICAV irlandese Hedge Invest International Funds PLC, per la quale Finint Investments SGR ricopre il ruolo di Investment Manager. Questa è una comunicazione di marketing.

Report Marzo 2026

POLITICA DI INVESTIMENTO

HI UK Select Fund adotta una strategia attiva e non è gestito rispetto a un benchmark di riferimento. L'obiettivo di rendimento del Fondo è compreso tra il **7% e l'8%**, con una **volatilità del 6%**, investendo principalmente nel **Regno Unito e in altri Paesi europei** attraverso un approccio **fondamentale**. Il Fondo utilizza **leva finanziaria** per raggiungere questo obiettivo, il che può **amplificare sia i guadagni sia le perdite**.

RIEPILOGO MESE

NAV	31 mar 2026	€ 130,22
RENDIMENTO MENSILE	mar 2026	-4,21%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		-3,82%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	gen 2004	8,26%
CAPITALE IN GESTIONE	mar 2026	€ 19.735.590

ANDAMENTO DEL FONDO



I dati si riferiscono alla classe HI UK Select Fund EUR DM

COMMENTO DEL MESE

Long

Questo è stato un mese di "risk-off" per i mercati azionari globali e il Regno Unito, in particolare al di fuori dell'indice FTSE 100, è stato considerato particolarmente vulnerabile. I nostri unici contributi positivi lato long legati al contesto di guerra sono stati BP, grazie all'aumento del prezzo del petrolio, e IG Index, dove il picco di volatilità ha sostenuto i volumi di trading dei clienti. Ci siamo invece trovati dalla parte sbagliata dell'inversione di sentiment nei confronti del consumatore britannico e della pausa nei tagli dei tassi di interesse. Di conseguenza, i titoli del settore edilizio residenziale sono stati deboli, guidati da Bellway e Barratt. Anche il fornitore di cucine Howden è stato coinvolto nello stesso movimento ribassista.

Sebbene il nostro investimento nel gruppo media Canal+ fosse partito molto positivamente, l'ultima pubblicazione dei risultati ha deluso, senza possibilità di compensazione in un mercato debole.

Short

Le nostre posizioni short di copertura sul consumatore britannico, come Kingfisher, Jet2 ed easyJet, hanno contribuito positivamente. Abbiamo inoltre beneficiato di un ulteriore aggiornamento negativo da parte della società di pub JD Wetherspoon.

La nostra posizione short nella società energetica nordica Equinor ha invece rappresentato un significativo detrattore, a causa dell'impennata dei prezzi dei combustibili. Analogamente, il produttore di turbine eoliche Vestas è stato percepito come un potenziale beneficiario del conflitto ed è salito contro la nostra posizione

Conclusioni e Outlook

Come molti investitori, all'inizio dell'anno avevamo aumentato l'esposizione al tema della ripresa del Regno Unito, ma gli eventi in Medio Oriente hanno messo in discussione questa narrativa. Alla fine, le nostre posizioni long sono state più penalizzate rispetto alle short, e si è trattato di un mese in cui la selezione titoli complessiva è stata subottimale.

Riteniamo che il mercato possa rimbalzare in caso di de-escalation nel corso del mese, ma restiamo consapevoli che gli effetti indiretti della crisi potrebbero richiedere più tempo per manifestarsi completamente. La gestione di questo rischio, che potrebbe anche generare opportunità di profitto, sarà cruciale nelle prossime settimane.

Crediamo che una narrativa più favorevole per il Regno Unito possa riemergere più avanti nel corso dell'anno, inclusa la possibilità di tagli dei tassi di interesse; tuttavia, anche le elezioni locali previste a maggio potrebbero influenzare il sentiment di mercato.

PRINCIPALI INDICATORI DI

	FONDO
Rendimento annualizzato	1,28%
Rendimento ultimi 12 Mesi	-7,20%
Rendimento annuo composto ultimi 5 anni	1,17%
Sharpe ratio (0,00%)	0,34
Mese Migliore	2,50% (09 2023)
Mese Peggior	-4,21% (03 2026)

I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM. La performance delle altre classi potrebbe essere differente. La performance del fondo è al netto di commissioni e al lordo di tasse.

TRACK RECORD

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2026	1,68%	-1,25%	-4,21%										-3,82%
2025	0,63%	0,13%	-1,53%	1,05%	0,48%	-0,99%	-1,45%	-1,03%	0,67%	-0,22%	-1,35%	-0,71%	-4,27%
2024	0,99%	0,88%	-0,81%	1,16%	0,65%	-0,06%	0,84%	1,03%	-0,76%	0,77%	1,09%	0,74%	6,69%
2023	-0,42%	-0,21%	-0,79%	0,51%	1,33%	-1,29%	-1,44%	1,16%	2,50%	1,13%	1,25%	-1,17%	2,50%
2022	-0,50%	0,43%	0,84%	-0,56%	-0,15%	-0,04%	1,50%	-0,31%	0,21%	0,18%	-0,13%	0,56%	2,02%
2021	-0,66%	1,43%	-1,79%	-0,15%	-0,60%	0,26%	1,00%	1,10%	-0,02%	0,26%	1,30%	0,00%	2,10%
2020	-0,37%	0,35%	-0,28%	-0,16%	2,05%	0,68%	2,19%	0,05%	1,26%	0,29%	-3,12%	0,33%	3,23%

La performance del fondo è al netto di commissioni e al lordo di tasse. Gli indici azionari e obbligazionari sono al lordo di tali componenti. I suddetti dati si riferiscono alla classe EUR DM. La performance delle altre classi potrebbe essere differente.

PERFORMANCE CUMULATA

	PERFORMANCE	STANDARD DEVIATION
HI UK Select Fund	8,26%	3,93%

La standard deviation è annualizzata e calcolata utilizzando i dati mensili. La standard deviation è una misura di rischio.

ANALISI DEL PORTAFOGLIO

RENDIMENTO PARTE LUNGA	-8,27%	RENDIMENTO PARTE CORTA	4,24%
------------------------	--------	------------------------	-------

ESPOSIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

Small	-1,10%	Mid	5,20%	Large	4,00%
-------	--------	-----	-------	-------	-------

ESPOSIZIONE PER PAESE DELTA-ADJUSTED

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Italia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Francia	1,00%	-2,10%	3,10%	-1,10%
Altro	5,00%	-3,30%	8,30%	1,70%
Irlanda	0,70%	-1,20%	1,90%	-0,50%
Germania	1,40%	-3,10%	4,60%	-1,70%
Norvegia e Svezia	1,60%	-6,00%	7,60%	-4,50%
Svizzera	1,20%	-2,10%	3,30%	-0,90%
Regno Unito	54,30%	-44,70%	99,00%	9,60%
Totale	65,10%	-62,50%	127,70%	2,60%

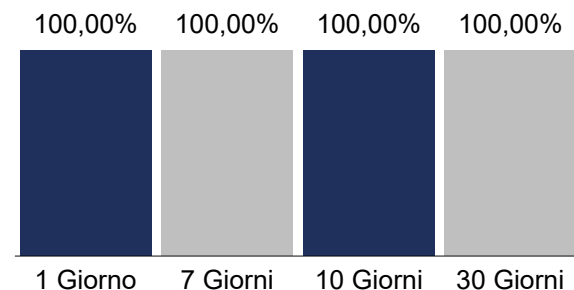
EVOLUZIONE ESPOSIZIONI MENSILI BETA ADJUSTED

2026	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
Gross	147,96%	143,74%	127,68%									
Long	70,88%	71,25%	65,15%									
Short	-77,09%	-72,49%	-62,53%									
Net	-6,21%	-1,25%	2,62%									

ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED PER SETTORE

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Servizi di comunicazione	6,02%	-3,42%	9,44%	2,60%
Spesa discrezionale	4,41%	-6,79%	11,20%	-2,38%
Beni Durevoli	6,28%	-7,85%	14,13%	-1,58%
Energia	1,74%	0,00%	1,74%	1,74%
Finanziari	9,66%	-5,09%	14,75%	4,57%
Salute	5,27%	-1,47%	6,73%	3,80%
Industria	13,98%	-20,08%	34,06%	-6,09%
Tecnologia	4,37%	-3,91%	8,29%	0,46%
Materiali	8,37%	-5,93%	14,30%	2,45%
Real Estate	0,00%	-1,53%	1,53%	-1,53%
Utilities	5,05%	-1,04%	6,09%	4,01%
Index	0,00%	-5,41%	5,41%	-5,41%
TOTALE	65,15%	-62,53%	127,68%	2,62%

LIQUIDITÀ PORTAFOGLIO



ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED

	Beta vs ASX	Value/Quality	Cyclical/Defensive	Domestic	Momentum
Net	10.5%	-5.00%	0.00%	-4.00%	9.00%

Tempistica per la liquidazione del portafoglio, calcolata sul 20% degli scambi medi giornalieri degli ultimi 30 giorni

Investimento minimo	10.000 (R - D - DM2); 100.000 (I2)
Sottoscrizione	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)
Commissioni di gestione	2% (R); 1,70% (D); 1,50% (I2); 1% (DM2)

Investimento aggiuntivo	10.000 (R); 1.000 (D- DM2); 50.000 (I2)
Riscatto	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)
Commissioni di performance	20% (con HWM)

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	BLOOMBERG
HI UK SELECT FUND EUR R	19/11/2012	IE00B87XFT16	118,11	HIPFEUR ID
HI UK SELECT FUND USD R	21/11/2012	IE00B8G27P95	137,18	HIPFUSR ID
HI UK SELECT FUND CHF R	22/11/2012	IE00B8KYYZ07	117,65	HIPCHFR ID
HI UK SELECT FUND EUR DM2	29/05/2020	IE00BJMDBT52	104,78	HIEFCDM ID
HI UK SELECT FUND EUR I	30/11/2012	IE00B8L13G46	123,42	HIPFEUI ID
HI UK SELECT FUND	31/01/2020	IE00B83N7116	130,22	HIPFEDM ID
HI UK SELECT FUND EUR FOF	31/10/2012	IE00B7VTHS10	116,54	HIPFFOF ID

Questo documento costituisce una comunicazione di marketing ai sensi delle Linee Guida ESMA così come adottate dalla Consob. Non costituisce consulenza in materia di investimenti né un documento regolamentare. Gli investitori sono invitati a consultare il prospetto del fondo e il KID/KIID prima di assumere qualsiasi decisione di investimento; tali documenti sono disponibili in lingua italiana e inglese e possono essere reperiti al seguente link: www.finintinvestments.com.

Il presente documento è stato redatto da Finint Investments SGR. Le informazioni qui contenute sono aggiornate alla data indicata nella copertina, salvo diversa indicazione all'interno del documento. Eventi successivi a tale data potrebbero incidere sulla rilevanza delle informazioni qui contenute; pertanto, i destinatari sono informati che tali informazioni potrebbero non essere più aggiornate o complete dopo la data indicata in copertina. Finint Investments SGR non ha assunto e non assumerà alcun impegno ad aggiornare le informazioni contenute nel presente documento né a informare i destinatari di fatti o eventi intervenuti successivamente alla suddetta data. Né Finint Investments SGR né i suoi amministratori o dipendenti forniscono alcuna garanzia, espressa o implicita, circa la veridicità, l'accuratezza o la completezza dei dati e delle informazioni contenuti nel presente documento e, di conseguenza, non possono essere ritenuti responsabili per eventuali perdite, danni, costi o spese derivanti dall'utilizzo di tali dati e informazioni.

Il presente documento non fornisce servizi di consulenza in relazione agli strumenti finanziari menzionati, né costituisce consulenza professionale in materia finanziaria, legale o fiscale. Le previsioni qui contenute non sono intese come garanzia che gli investimenti negli strumenti finanziari menzionati possano risultare redditizi o adeguati. Il presente documento non può essere utilizzato come base per alcuna sollecitazione del mercato. In particolare, il presente documento non costituisce:

- (i) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli articoli 94 e seguenti del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "Testo Unico della Finanza") e delle relative disposizioni attuative. Il presente documento non è stato approvato dalla CONSOB né da alcuna altra autorità di vigilanza UE o extra-UE competente che abbia valutato l'accuratezza o l'adeguatezza delle informazioni qui contenute;
- (ii) un'offerta o una sollecitazione all'investimento in giurisdizioni in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione sia illegale o in cui il soggetto che effettua l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzato a farlo, ovvero in cui tali offerte o sollecitazioni siano rivolte a soggetti non autorizzati a riceverle;
- (iii) un'offerta di collocamento fuori sede.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile qui. L'investimento riguarda le quote del fondo e non gli attivi sottostanti del fondo. La società di gestione si riserva il diritto di terminare gli accordi stipulati per la commercializzazione del fondo.

* Il rapporto di Sharpe misura il rendimento che un investimento ottiene per ogni unità di rischio.

** La durata media misura la sensibilità di un'obbligazione alle variazioni dei tassi di interesse.