



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

Report Ottobre 2025

POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di HI UK Select Fund è generare un rendimento annuale medio del 7%-8% netto con una volatilità del 6% investendo nei mercati azionari del nord Europa con un approccio di tipo fondamentale.

RIEPILOGO MESE

NAV	31 ott 2025	€ 138,22
RENDIMENTO MENSILE	ott 2025	-0,22%
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO		-2,27%
RENDIMENTO DALLA PARTENZA	gen 2020	14,92%
CAPITALE IN GESTIONE	ott 2025	€ 28.363.974

dati si riferiscono alla classe HI UK Select Fund EUR DM

COMMENTO DEL MESE

Lungo (posizioni long)

Dopo aver sofferto per buona parte dell'anno a causa dei timori legati all'IA, abbiamo beneficiato di un utile rialzo delle azioni LSEG in seguito a un aggiornamento incoraggiante sull'andamento del business. Il tema domestico UK è stato generalmente favorevole questo mese. Sebbene vi sia molta speculazione sull'entità di eventuali aumenti fiscali, l'esito probabile sembra allontanarsi dagli scenari peggiori per i consumatori; di conseguenza abbiamo registrato una buona performance da parte del costruttore Bellway, del retailer Marks & Spencer e della banca globale Barclays. Anche la riabilitazione del business di servizi IT Computacenter è stata sostenuta da un aggiornamento rassicurante nel corso del mese.

Tra le posizioni long che hanno pesato sulla performance figurano Relx, dove i timori legati all'IA persistono, e sia Mondi sia Smurfit Westrock nel settore della carta, dove il contesto di mercato è diventato più impegnativo.

Corto (posizioni short)

La nostra posizione short su ITV ha funzionato bene, poiché il mercato ha dovuto assorbire un collocamento secondario scontato da parte dell'operatore statunitense Liberty Global, che ha anche attenuato le prospettive di M&A nel breve termine. Abbiamo beneficiato del calo dei prezzi delle azioni First Group e Trustpilot, che hanno fatto eccezione rispetto

ANDAMENTO DEL FONDO



all'andamento complessivamente positivo del mercato. Il produttore tedesco di semiconduttori Siltronic ha registrato un forte rally, sebbene abbia perso slancio alla fine del mese. Le nostre posizioni short sugli indici hanno rappresentato un fattore negativo significativo, alla luce del rialzo generalizzato del mercato.

Conclusione e Outlook

Nonostante le difficoltà intrinseche di un portafoglio molto bilanciato in un mercato in rialzo, siamo riusciti a mantenere un certo slancio positivo questo mese. Prosegue la speculazione su come la dichiarazione d'autunno del Cancelliere britannico influenzerà le aziende, i consumatori e le prospettive a lungo termine dell'economia UK. Continuiamo a ritenere che l'esito non sarà così negativo come temuto inizialmente. Nel frattempo, sembra essere stata evitata un'escalation dannosa delle guerre tariffarie. Sebbene queste condizioni di mercato generino ulteriore volatilità, continuiamo a vedere un ampio ventaglio di opportunità di generare rendimento mentre entriamo nella fase finale dell'anno.

PRINCIPALI INDICATORI DI

FONDO	
Rendimento annualizzato	2,41%
Rendimento ultimi 12 Mesi	-0,48%
Rendimento annuo composto ultimi 5 anni	1,59%
Sharpe ratio (0,00%)	0,71
Mese Migliore	2,50% (09 2023)
Mese Peggior	-3,12% (11 2020)

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
2025	0,63%	0,13%	-1,53%	1,05%	0,48%	-0,99%	-1,45%	-1,03%	0,67%	-0,22%			-2,27%
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	14,92%	3,46%

La standard deviation è calcolata utilizzando i dati mensili.

ANALISI DEL PORTAFOGLIO

RENDIMENTO PARTE LUNGA	1,70%	RENDIMENTO PARTE CORTA	-1,61%
------------------------	-------	------------------------	--------

ESPOSIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE

Small	0,60%	Mid	6,20%	Large	13,20%
-------	-------	-----	-------	-------	--------

ESPOSIZIONE PER PAESE DELTA-ADJUSTED

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Italia	1,30%	-0,80%	2,10%	0,50%
Francia	3,80%	-3,10%	6,90%	0,70%
Altro	5,10%	-3,60%	8,70%	1,40%
Irlanda	3,70%	0,00%	3,70%	3,70%
Germania	1,80%	-2,80%	4,60%	-1,00%
Norvegia e Svezia	0,00%	-6,90%	6,90%	-6,90%
Svizzera	1,30%	-1,00%	2,30%	0,30%
Regno Unito	59,90%	-54,60%	114,50%	5,30%
Totale	76,90%	-72,90%	149,80%	4,00%

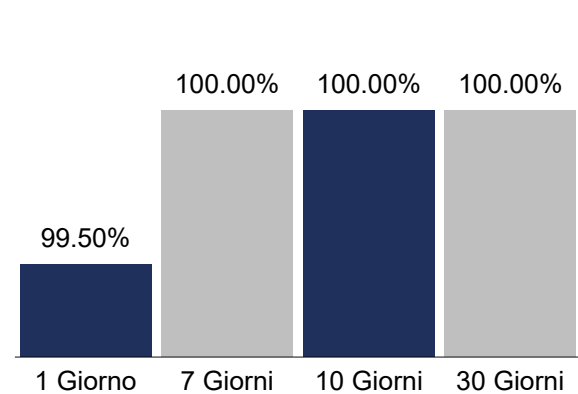
EVOLUZIONE ESPOSIZIONI MENSILI BETA ADJUSTED

2025	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
Gross	144,14%	142,20%	133,06%	134,49%	135,56%	140,38%	109,66%	139,41%	142,56%	149,81%	0,00%	0,00%
Long	74,16%	70,57%	65,89%	67,87%	68,74%	70,71%	52,44%	70,40%	72,33%	76,91%	0,00%	0,00%
Short	-69,97%	-71,62%	-67,17%	-66,62%	-66,82%	-69,67%	-57,22%	-69,01%	-70,23%	-72,91%	0,00%	0,00%
Net	4,19%	-1,05%	-1,28%	1,25%	1,92%	1,03%	-4,78%	1,39%	2,10%	4,00%	0,00%	0,00%

ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED PER SETTORE

	LONG	SHORT	GROSS	NET
Servizi di comunicazione	3,97%	-5,77%	9,74%	-1,80%
Spesa discrezionale	8,37%	-11,05%	19,43%	-2,68%
Beni Durevoli	5,07%	-4,05%	9,12%	1,02%
Energia	0,00%	-4,17%	4,17%	-4,17%
Finanziari	15,35%	-4,10%	19,46%	11,25%
Salute	5,15%	-1,35%	6,50%	3,80%
Industria	20,08%	-22,53%	42,61%	-2,45%
Tecnologia	7,01%	-2,18%	9,20%	4,83%
Materiali	9,39%	-1,62%	11,00%	7,77%
Real Estate	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Utilities	2,51%	-0,07%	2,58%	2,45%
Index	0,00%	-16,02%	16,02%	-16,02%
TOTALE	76,91%	-72,91%	149,81%	4,00%

LIQUIDITÀ PORTAFOGLIO



ESPOSIZIONE BETA ADJUSTED

	Beta vs ASX	Value/ Quality	Cyclical/D efensive	Domestic	Momentum
Net	5,50%	-7,80%	1,50%	4,70%	9,20%

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)	Investimento aggiuntivo	10.000 (R); 1.000 (D - DM2); 50.000 (I2)
Sottoscrizione	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)	Riscatto	Giornaliero (con 1 giorno di preavviso)
Commissioni di gestione	2% (R); 1,70% (D); 1,50% (I2); 1% (DM2)	Commissioni di performance	20% (con HWM)

	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	BLOOMBERG
HI UK SELECT FUND EUR R	19/11/2012	IE00B87XFT16	125,88	HIPFEUR ID
HI UK SELECT FUND USD R	21/11/2012	IE00B8G27P95	145,05	HIPFUSR ID
HI UK SELECT FUND EUR DM2	29/05/2020	IE00BJMDBT52	111,21	HIEFCDM ID
HI UK SELECT FUND EUR I	30/11/2012	IE00B8L13G46	131,23	HIPFEUI ID
HI UK SELECT FUND EUR FOF	31/10/2012	IE00B7VTHS10	124,19	HIPFFOF ID
HI UK SELECT FUND EUR DM	01/01/2020	IE00B83N7116	138,53	HIPFEDM ID

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/KIID 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