

iMGP Italian Opportunities Fund

Gestito da
Decalia Asset Management S.A.Condividi classe : I EUR
ISIN : LU0536296873

For professional investors

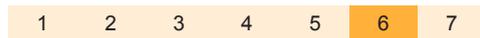
Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Comparto è di offrire incremento del capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari emessi da società italiane. Il Comparto è idoneo ai fini del "Piano Individuale di Risparmio a lungo termine" (PIR) ai sensi della legge italiana n. 232 dell'11 dicembre 2016, posto che il PIR sia stato istituito entro e non oltre il 31 dicembre 2018. In quanto tale, soddisfa le specifiche restrizioni in materia d'investimento: almeno il 70% del portafoglio sarà investito in strumenti finanziari, siano essi negoziati o meno su un Mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione, emessi o stipulati con società domiciliate in Italia o in uno Stato membro dell'UE o del SEE che hanno un'organizzazione stabile in Italia. Almeno il 30% di tali strumenti finanziari, ossia il 21% del portafoglio del Comparto, sarà emesso da società non quotate sull'indice FTSE MIB o altro indice equivalente. Per beneficiare dell'esenzione i piani individuali di risparmio devono essere detenuti per almeno 5 anni. Il Comparto può investire in via accessoria in liquidità, depositi bancari e REIT. L'uso di derivati è limitato esclusivamente a fini di copertura, fino al 30% degli attivi del Comparto. **Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.**

Profilo di rischio/Rendimento della classe

SRR1

RISCHIO PIÙ BASSO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ BASSE) RISCHIO PIÙ ELEVATO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



SRI

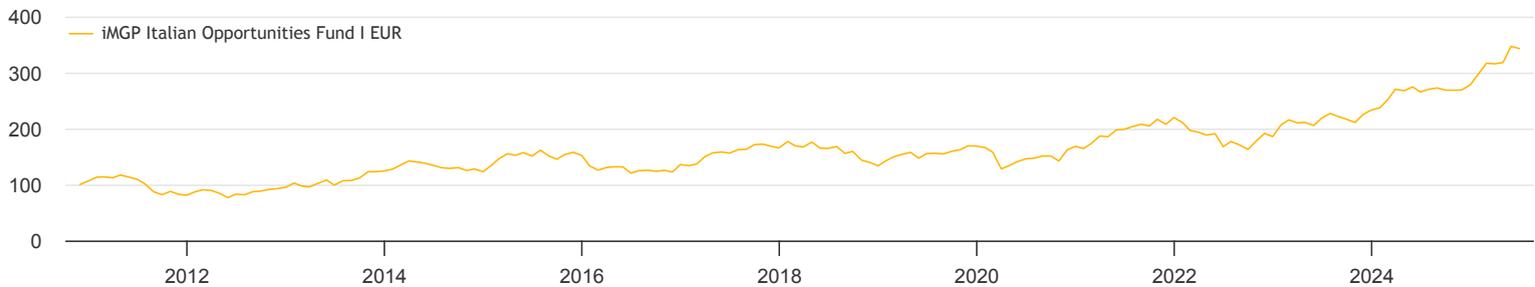
RISCHIO PIÙ BASSO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ BASSE) RISCHIO PIÙ ELEVATO (RICOMPENSA SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



Dati principali

Gestore di fondi	Decalia Asset Management S.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 3,427.77
Dimensione del fondo	EUR 29.5 mn
Classe di attività	European Equities
Zona di investimento	Italy
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	EUR
Data di inizio della classe di azioni	2010.11.30
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	LU, IT (QI), FR, ES, DE, CH, AT
Classificazione SFDR	Articolo 6

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	23.3%	7.4%	6.1%	-0.4%	0.8%	9.1%	-1.2%	--	--	--	--	--	--
2024	19.4%	1.9%	6.1%	7.4%	-1.0%	2.5%	-3.3%	1.8%	0.8%	-1.4%	0.0%	0.2%	3.3%
2023	25.4%	11.5%	4.1%	-2.5%	0.4%	-2.7%	6.6%	3.6%	-2.5%	-2.1%	-2.7%	6.9%	3.3%
2022	-15.5%	-4.2%	-6.7%	-1.6%	-2.7%	1.4%	-12.2%	5.6%	-3.7%	-4.5%	9.5%	7.4%	-3.0%
2021	30.5%	-2.5%	5.4%	7.9%	-0.7%	6.6%	0.6%	2.4%	2.0%	-1.4%	5.7%	-4.0%	5.8%
2020	-0.2%	-1.6%	-4.8%	-19.0%	4.8%	5.1%	3.6%	0.8%	2.5%	0.2%	-6.0%	14.0%	3.9%

Performance cumulata	Fondo	Anno solare prestazioni	Fondo	Annualized risk measures	Fondo
1 mese	-1.2%	YTD	23.3%	Volatility	16.0%
3 mesi	8.6%	2024	19.4%	Sharpe ratio	1.5
6 mesi	23.3%	2023	25.4%	Tracking error	--
1 anno	29.2%	2022	-15.5%	Information ratio	--
3 anni	104.5%	2021	30.5%	Beta	--
5 anni	134.9%	2020	-0.2%	Correlation	--
Fin dall'inizio	242.8%	2019	26.3%		
		2018	-19.3%		
		2017	21.9%		
		2016	-10.7%		

Fonte: iM Global Partner Asset Management.

I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie per gli investitori la cui valuta di riferimento è diversa dalla valuta della Classe di azioni. Le misure di rischio annualizzate si basano sui rendimenti settimanali a 3 anni se i dati storici superano i 3 anni, oppure a 1 anno se inferiore a 3 anni di dati storici.

iMGP Italian Opportunities Fund

Condividi classe : I EUR

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-La classe di azioni I EUR del fondo ha registrato a giugno una perdita dell'1,2%, ma la performance da inizio anno rimane robusta al 23,3%. I migliori contributi del mese sono arrivati da Telecom Italia, Avio e Prysmian, mentre Leonardo, Assicurazioni Generali e Mediobanca hanno rappresentato i principali fattori negativi. Nel corso del mese, i settori dei Beni di consumo discrezionali, dell'Information Technology e dell'Industria hanno fornito i peggiori contributi, mentre i Finanziari, le Utility e l'Energia hanno offerto i maggiori contributi.

Performance cumulata	Fondo
1 mese	-1.2%
YTD	23.3%

Analisi dei mercati

I mercati azionari globali hanno proseguito il rally a giugno, con gli indici USA che hanno raggiunto nuovi massimi storici, sostenuti dalla spinta sull'intelligenza artificiale, dai segnali macro migliorati e dalle reazioni contenute alle tensioni geopolitiche. L'S&P 500 e il Nasdaq hanno guadagnato rispettivamente il 4,96% e oltre il 6,5%, distanziando nettamente i loro omologhi europei. Adirittura un attacco aereo statunitense ai siti nucleari iraniani non è riuscito a turbare i mercati, evidenziando una crescente disconnessione tra geopolitica e prezzi degli attivi. La performance settoriale è stata guidata dalla tecnologia, dall'energia e dalle telecomunicazioni. Le medie e le piccole capitalizzazioni hanno continuato a mostrare resilienza. Le large cap sono state contrastanti. I finanziari e gli industriali sono rimasti tra i segmenti più costruttivi, mentre auto e lusso hanno sottoperformato.

Analisi del fondo

I recenti scambi sul portafoglio comprendono l'acquisto di Ariston e Cy4Gate, due società che offrono opportunità distinte in settori diversi. In particolare, Cy4Gate spicca come idea ad alta convinzione nel campo della cybersecurity e dell'intelligence. Fondata nel 2015 e quotata sul segmento STAR della Borsa Italiana, Cy4Gate è una società cyber integrata verticalmente con una posizione unica nel campo dell'intelligence cyber, della sicurezza cyber e dell'intelligenza decisionale. La sua offerta comprende software proprietari (come QUIPO, RTA e D-SINT), servizi avanzati di cybersecurity (test di penetrazione, risposta agli incidenti, formazione sulla cybersecurity) e strumenti forensi destinati alle agenzie governative e alle grandi imprese. Con una forte presenza in Italia e un'esposizione crescente all'estero (soprattutto in Spagna e Germania), Cy4 sta sfruttando gli aumenti del budget della difesa europea e i venti favorevoli strutturali nella sicurezza digitale. Nonostante un FY2024 inferiore alle aspettative a causa dei ritardi nei contratti forensi esteri ad alto margine, i risultati del Q1 2025 sono stati solidi: i ricavi sono aumentati del 11% su base annua a €16,3 milioni, il margine EBITDA è salito al 7,5% e i nuovi ordini hanno raggiunto €32 milioni (+115% su base annua). Le previsioni per il 2025 di €84-87 milioni di vendite sembrano credibili, sostenute da un portafoglio ordini di €73 milioni. Con un EV/EBITDA 2025E inferiore a 7,5x e con una crescente impennata nella difesa e nella cybersecurity, il titolo rimane convenientemente valutato. La combinazione di visibilità, tecnologia proprietaria e venti favorevoli degli investimenti UE in cybersecurity sostiene la nostra posizione positiva.

Previsioni

Il contesto macroeconomico globale rimane cautamente ottimista. La nostra ipotesi di base continua a prevedere una crescita moderata e costante, con un graduale normalizzarsi dell'inflazione, nonostante un paesaggio internazionale più frammentato. Ulteriori preoccupazioni includono shock temporanei dell'inflazione, problemi di sostenibilità fiscale che potrebbero disturbare i mercati obbligazionari e la possibilità di un nuovo slancio di crescita globale, in particolare se il sostegno fiscale dalla Cina e dall'Europa si materializza più fortemente. In Europa, la BCE ha iniziato ad allentare la politica monetaria, con ulteriori tagli possibili a seconda dell'impatto delle tariffe e dei prezzi dell'energia.

Composizione del portafoglio

Per paese

Italia	88.7%
Paesi Bassi	7.9%
Francia	1.8%
Stati Uniti	0.9%
Lussemburgo	0.6%
Liquidità e Altri Attivi	0.1%

Per settore

Finanziari	36.3%
Industriali	18.0%
Beni di consumo voluttuari	11.8%
Utility	9.8%
Obbligazioni governative	4.7%
Tecnologia	4.3%
Energia	3.7%
Materiali	3.7%
Sanità	2.9%
Beni di prima necessità	2.4%
Comunicazioni	2.2%
Liquidità e Altri Attivi	0.1%

Top 10

INICREDIT SPA	7.9%
INTESA SANPAOLO	7.5%
ENEL SPA	6.9%
BOTS 30/09/25 183D	4.7%
GENERALI	4.3%
FERRARI NV MILAN	3.3%
LEONARDO SPA	2.7%
MEDIOBANCA SPA	2.3%
PRYSMIAN SPA	2.3%
TELECOM ITALIA - RNC	2.2%
	44.1%

Per valuta

EUR	100.0%
-----	--------

Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	33.9%
Large Cap 5 bn - 30 bn	46.1%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	14.3%
Small Cap < 1 bn	5.6%
Liquidità e Altri Attivi	0.1%

Top 3 contributori

TELECOM ITALIA - RNC	0.3%
PRYSMIAN SPA	0.1%
STMICROELECTRONICS/I	0.1%

Top 3 detrattori

LEONARDO SPA	-0.3%
GENERALI	-0.3%
MONCLER SPA	-0.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Italian Opportunities Fund

Condividi classe : I EUR

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	1,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU0536296873
No di valore CH	11663565
Bloomberg	OYSIOI2 LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	1.00%
Effective management fee	1.00%
Commissione di performance	-

Informazioni amministrative

Amministrazione centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Revisori	PwC Luxembourg
Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.

Informazioni importanti

Il presente **documento di marketing** è stato pubblicato dal fondo di investimento iMGP SICAV (di seguito denominato "iMGP" o il "Fondo"). Esso non è destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di persone fisiche o giuridiche cittadine o residenti in uno Stato, un Paese o una giurisdizione le cui leggi applicabili ne vietino la distribuzione, la pubblicazione, l'emissione o l'utilizzo. Gli utenti hanno la responsabilità esclusiva di verificare di essere legalmente autorizzati a consultare le informazioni contenute nel presente documento. **Eventuali decisioni di investimento devono basarsi solo sulla versione più recente del prospetto, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali di iMGP (di seguito la "documentazione legale" d'iMGP).** Questi documenti sono disponibili sul sito web, www.imgp.com, o presso gli uffici di iMGP siti in 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo. Per la Svizzera, il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave, la relazione annuale e semestrale e lo statuto possono essere richiesti gratuitamente a CACEIS (Svizzera) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, rappresentante per la Svizzera e CACEIS Bank, Parigi, succursale di Nyon/Svizzera, agente pagatore per la Svizzera. In Italia, il Prospetto e il KID sono disponibili, in lingua italiana, presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito web www.imgp.com. L'elenco dei soggetti incaricati del collocamento è disponibile nel medesimo sito web.

Le informazioni o i dati contenuti nel presente documento non costituiscono in alcun modo un'offerta o una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di azioni dei comparti del Fondo. Inoltre, qualsiasi riferimento nel presente documento a titoli specifici non dovrà essere interpretato come una raccomandazione o un consiglio di investimento nei medesimi titoli. Tali indicazioni sono fornite unicamente al fine d'informare l'investitore sulle passate performance e non riflettono l'opinione di iMGP, o di società ad essa collegate, sulle future potenzialità. Le informazioni, le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento si applicano al momento della pubblicazione e possono essere revocate o modificate senza preavviso. iMGP non ha preso misure per adattarsi a ogni singolo investitore, che rimane responsabile delle proprie decisioni. Si consiglia inoltre agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari o fiscali prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Il regime fiscale dipende interamente dalla situazione finanziaria di ogni investitore ed è passibile di modifica. Si raccomanda agli investitori di ottenere l'opportuno parere di un esperto prima di prendere decisioni di investimento. Il presente documento di marketing non intende in alcun modo sostituire la documentazione legale e/o le informazioni che gli investitori ottengono dai propri consulenti finanziari.

Il valore delle quote a cui si fa riferimento può fluttuare e gli investitori potrebbero non recuperare in tutto o in parte l'importo inizialmente investito. Si prega gli investitori di consultare il prospetto iMGP per ulteriori dettagli sui rischi connessi. **I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri.** I calcoli avvengono nella moneta dei comparti e gli investimenti effettuati in moneta diversa possono essere soggetti alle oscillazioni dei tassi di cambio. I dati riguardanti i risultati non comprendono le commissioni né le spese relative alla sottoscrizione e/o al riacquisto di azioni. **I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni nelle valute di riferimento degli specifici comparti.** Essi riflettono le spese correnti, comprendono le commissioni di gestione ed eventualmente anche le commissioni di rendimento dedotte dai comparti. Tutti i rendimenti sono calcolati NAV su NAV con dividendi reinvestiti. Salvo laddove diversamente indicato, la performance dei comparti è indicata sulla base di un rendimento totale, compresi i dividendi o eventuali altre distribuzioni rilevanti. **Tutti i rendimenti sono al lordo di qualsiasi detrazione di imposta a cui un investitore potrebbe essere soggetto.** È possibile che delle società collegate a iMGP e i loro dirigenti, direttori o personale detengano o abbiano detenuto partecipazioni o posizioni in titoli citati nel presente documento, o che abbiano negoziato o siano intervenuti in qualità di market maker riguardo a tali titoli. È altresì possibile che tali organismi o persone abbiano avuto legami passati o attuali con i dirigenti delle società che emettono le summenzionate azioni; che forniscano o abbiano fornito servizi finanziari o di altro tipo; o che siano o siano stati direttori delle suddette società. Ricordiamo che qualsiasi riferimento a un indice ha esclusivamente finalità informative. La performance del Comparto potrebbe differire dalla performance dell'indice. I dati del fornitore dell'indice non possono essere riprodotti né ripubblicati in nessun modo e non possono essere utilizzati come base o componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Si ritiene che l'indicatore di rischio indica il rischio legato al fondo. Può variare da 1 a 7. L'appartenenza alla categoria 1 non indica un investimento nel fondo privo di rischio. L'indicatore è basato su dati storici e non può pertanto garantire il livello di rischio futuro del fondo. L'indicatore non può inoltre essere inteso come un obiettivo di investimento del fondo e pertanto può subire variazioni nel tempo. In conformità all'articolo 93-bis della Direttiva 2009/65/CE, il Fondo potrebbe decidere di porre fine alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. **Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento e per una sintesi dei diritti degli investitori si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento al Prospetto e al documento contenente le informazioni chiave (KID).** Il Prospetto e i KID sono pubblicati presso le competenti Autorità di Vigilanza.