

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

SRI

RISCHIO PIÙ BASSO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

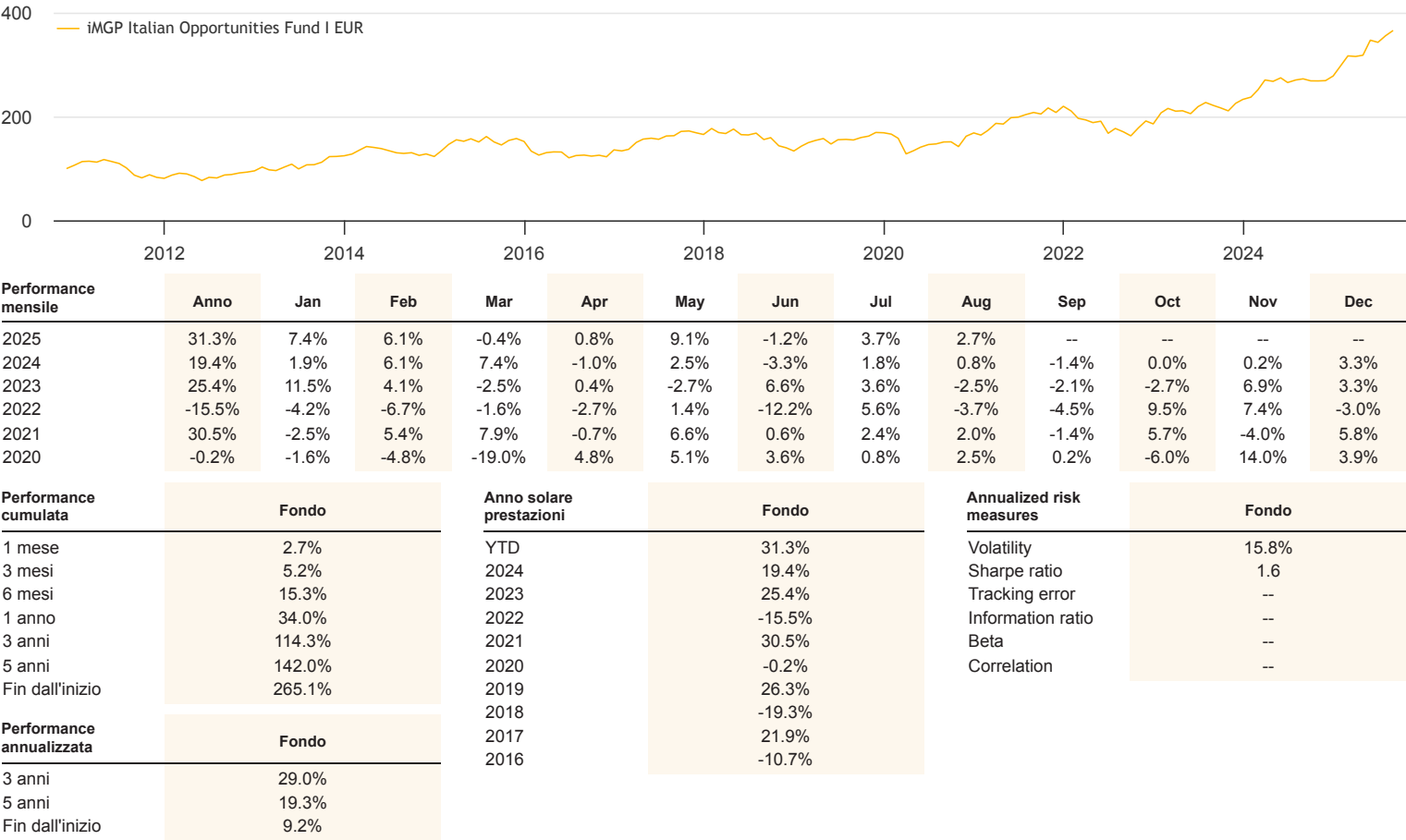
RISCHIO PIÙ ELEVATO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Dati principali

Gestore di fondi	Decalia Asset Management S.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 3,650.97
Dimensione del fondo	EUR 33.2 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



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.

Commento del gestore

Fatti salienti

-Le azioni I EUR della classe del fondo hanno registrato un aumento del 2,7% ad agosto, portando la performance annuale al 31,4%. I settori che hanno contribuito maggiormente nel mese sono stati Finanziari, Industriali e Beni di Consumo Discrezionali, mentre la Tecnologia dell'Informazione ha rappresentato l'unico fattore negativo. Nel mese di luglio, i principali contributori sono stati Avio, Unicredit e Fincantieri, mentre Reply, Buzzi e Webuild sono stati i principali fattori negativi.

Performance cumulata	Fondo
1 mese	2.7%
YTD	31.3%

Analisi dei mercati

Il mese di agosto ha registrato una crescita diffusa sui mercati azionari a livello globale, con l'indice MSCI ACWI che ha guadagnato il +2,4% in valuta locale. La leadership del settore tecnologico si è estesa ad altre aree, contribuendo a questa performance positiva. Negli Stati Uniti, il Dow Jones ha superato sia il S&P 500 che il Nasdaq, rispettivamente con un aumento del +3,4% e +1,6%. In Europa, l'indice Stoxx 600 ha registrato un aumento del +1,6%. Le azioni italiane hanno registrato una delle migliori performance tra i mercati europei, con il FTSE MIB in crescita del +3,6% e l'indice Mid Cap del +3,4%. Questo risultato è stato trainato dalla forza dei finanziari e dell'industria. Gli spread sovrani hanno raggiunto i minimi degli ultimi 15 anni, confermando la posizione dell'Italia come outperformer relativo all'interno dell'Europa.

Analisi del fondo

Nel mese di agosto, i migliori performer sono stati Fincantieri e Avio, entrambi fortemente posizionati per beneficiare dell'aumento previsto delle spese per la difesa della NATO. La NATO prevede un aumento del 9% delle spese militari nel 2025, con l'Italia tra i maggiori contribuenti, e un aumento del 15% degli investimenti in attrezzature. Questo contesto favorevole sostiene le aziende che forniscono soluzioni per la difesa e l'aerospaziale. Avio, un gruppo aerospaziale italiano specializzato in sistemi di propulsione spaziale e missilistica tattica, gioca un ruolo chiave nei programmi di lancio europei Vega C e Ariane 6, fornendo inoltre motori a razzo solido per la difesa. Recenti successi, come la missione Vega C VV27 di luglio 2025 che ha posto cinque satelliti in orbita, e il test missilistico ASTER-30, hanno rafforzato la sua credibilità. L'azienda è ben posizionata per beneficiare dell'aumento della domanda di missili, poiché il consorzio europeo MBDA sta raddoppiando la produzione nel 2025. Fincantieri, il più grande costruttore navale del mondo fuori dall'Asia, produce navi da crociera, navi militari e sottomarini. Il suo business navale è particolarmente allineato con le priorità della NATO. Nel primo semestre del 2025, i ricavi sono cresciuti del 24% rispetto all'anno precedente, con un robusto ordine backlog superiore a €40 miliardi. Il gruppo è anche posizionato per beneficiare della rinascita della costruzione navale statunitense, che ha assegnato oltre \$29 miliardi per rafforzare la capacità navale e marittima americana. Con miglioramenti nella gestione del debito, espansione delle marginalità e driver geopolitici, Fincantieri è attesa per continuare a consegnare crescita. Insieme, Avio e Fincantieri rappresentano campioni strategici italiani probabili per continuare a beneficiare del ciclo degli investimenti nella difesa e nello spazio.

Previsioni

Despite President Trump's tariff threats, ongoing debates about Fed policy, and geopolitical tensions, the Goldilocks scenario has persisted, thanks to robust US corporate earnings and dovish expectations from the Fed. This favorable backdrop may continue, but several risks lie ahead: slower US growth, persistent inflation, or unexpected interest rate changes. Moreover, investor overconfidence is a concern, with valuations stretched and markets pricing in a September rate cut as a certainty. Any hawkish surprise or weak data could spark a market correction. In Europe, Italian assets remain well-supported, with sovereign spreads at multi-year lows and fiscal policy bolstering investor confidence, reinforcing a positive outlook for the market.

Composizione del portafoglio

Per paese

Italia89.2%

Paesi Bassi7.5%

Francia1.8%

Stati Uniti0.7%

Lussemburgo0.5%

Liquidità e Altri Attivi0.3%

Per settore

Finanziari41.9%

Industriali17.9%

Utility10.3%

Beni di consumo voluttuari10.1%

Tecnologia3.9%

Energia3.6%

Materiali3.3%

Sanità2.5%

Obbligazioni governative2.3%

Beni di prima necessità2.2%

Comunicazioni1.9%

Liquidità e Altri Attivi0.3%

Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn35.9%

Large Cap 5 bn - 30 bn42.3%

Mid Cap 1 bn - 5 bn17.7%

Small Cap < 1 bn3.8%

Liquidità e Altri Attivi0.3%

Top 10

INTESA SANPAOLO9.4%

UNICREDIT SPA9.4%

ENEL SPA6.0%

GENERALI4.3%

BANCO BPM SPA3.3%

PRYSMIAN SPA3.1%

FERRARI NV MILAN2.9%

LEONARDO SPA2.4%

BOTS 30/09/25 183D2.3%

ENI SPA MILAN2.1%

45.2%

Top 3 contributori

UNICREDIT SPA0.2%

AVIO SPA0.2%

FINCANTIERI SPA0.2%

Top 3 detrattori

REPLY SPA-0.2%

BUZZI SPA-0.1%

WEBUILD SPA0.0%

Per valuta

EUR99.3%

USD0.7%

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	Revisori	PwC Luxembourg
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

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.