

Informazioni importanti

Come indicato nella sezione “Dati del Fondo”, una strategia preesistente con un track record comprovato è stata implementata all'interno di questo Fondo sin dal suo lancio. Qualora non sia possibile fornire informazioni storiche sul Fondo, secondo l'opinione della Società di Gestione, è rilevante fornire agli investitori informazioni sulla strategia. In tal caso, ciò sarà opportunamente specificato in questo documento di marketing. Salvo diversa indicazione, i dati contenuti in questo documento sono aggiornati al 2025.09.30.

Obiettivo d’investimento

Il presente Comparto punta a garantire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine, principalmente tramite un portafoglio di investimenti diversificato su titoli azionari e altri strumenti analoghi di emittenti che il Sub-gestore ritiene abbiano un potenziale di apprezzamento significativamente superiore al rischio di ribasso a lungo termine. Il Comparto può investire in modo flessibile senza alcun limite geografico, compresi i mercati emergenti. Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR, ma non si prefigge un obiettivo di investimento sostenibile. Il Comparto può inoltre investire in titoli convertibili. Il Comparto investirà di norma in meno di 50 titoli. Il Sub-gestore ritiene che le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) consentano di creare valore a lungo termine, promuovendo un cambiamento positivo. **Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Gestore non sono vincolati dall'indice.**

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

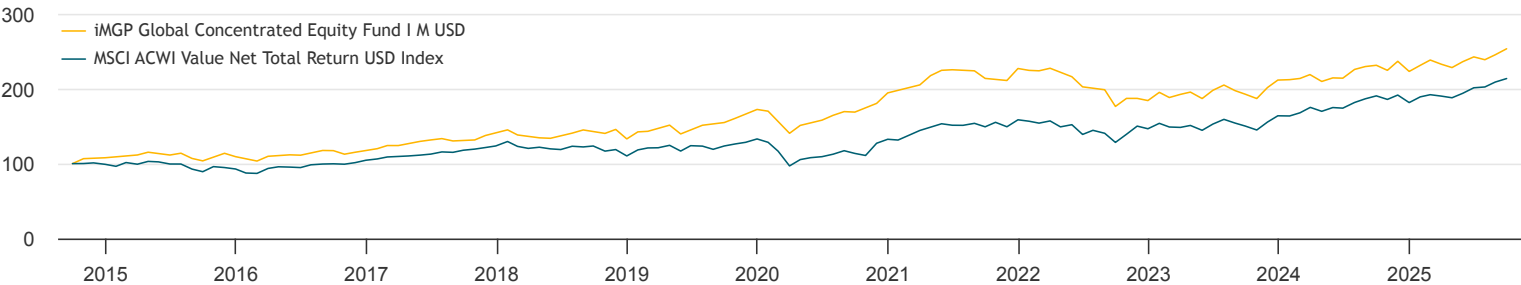
5

6

7

Coefficienti rischio & rendimento

Le performance passate non prevedono i rendimenti futuri.



Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che il grafico sopra mostra la performance e, se presente, l'indice della strategia fino alla sua implementazione nel Fondo in data 2022.06.30, e la performance e, se presente, l'indice del Fondo a partire dal 2022.06.30. Dal 1° luglio 2025, l'indice MSCI ACWI Value Net Total Return USD Index viene utilizzato in particolare per il confronto delle performance. Prima di tale data, il Fondo veniva confrontato con un indice alternativo che, per motivi di diritti di proprietà intellettuale, non può più essere citato, nemmeno per le performance storiche. Di conseguenza, sopra sono riportati solo i dati storici del nuovo indice, la cui disponibilità potrebbe non coprire l'intera durata di vita del Fondo.

Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	13.6%	3.7%	3.1%	-2.3%	-1.9%	3.4%	2.7%	-1.6%	2.8%	3.3%	--	--	--
2024	5.4%	0.3%	0.8%	2.4%	-4.2%	2.3%	-0.2%	5.5%	1.7%	0.7%	-2.9%	5.4%	-5.7%
2023	14.9%	6.0%	-3.5%	2.2%	1.6%	-4.4%	5.9%	3.6%	-3.6%	-2.5%	-3.0%	7.9%	5.0%
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1.6%

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	3.3%	2.2%	YTD	13.6%	17.7%	Volatility	13.5%	12.6%
3 mesi	4.5%	6.1%	2024	5.4%	10.8%	Sharpe ratio	0.3	0.6
6 mesi	8.9%	12.3%	2023	14.9%	11.8%	Tracking error	4.7%	--
1 anno	9.5%	12.1%	2022	--	--	Information ratio	-0.6	--
3 anni	--	--	2021	--	--	Beta	1.0	--
5 anni	--	--	2020	--	--	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	38.8%	43.1%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark						
3 anni	--	--						
5 anni	--	--						
Fin dall'inizio	12.2%	13.4%						

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo. Per indice si intende il MSCI ACWI Value Net Total Return USD Index , che viene utilizzato, in particolare dal 1° luglio 2025, per il confronto delle performance. Prima di tale data, il Fondo veniva confrontato con un indice alternativo che, per motivi di diritti di proprietà intellettuale, non può più essere citato, nemmeno per le performance storiche. Di conseguenza, sopra sono riportati solo i dati storici del nuovo indice, la cui disponibilità potrebbe non coprire l'intera durata di vita del Fondo.

I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri. L'investimento nel Comparto comporta dei rischi. Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP.
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 Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : I M USD

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-Nel terzo trimestre, i mercati azionari globali hanno registrato un forte rialzo, con il forward P/E del S&P 500 che si attesta al di sopra del 90° percentile dal 1990. Gli esperti del settore si interrogano sul rendimento finale degli investimenti legati all'IA. Nel terzo trimestre, il fondo ha registrato un rendimento del +4,3%, rispetto al +6,1% del MSCI ACWI Value.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	3.3%	2.2%
YTD	13.6%	17.7%

Analisi dei mercati

Nel terzo trimestre del 2025, la tendenza dei mercati sviluppati extra-USA, registrata nel primo semestre, si è invertita. I mercati emergenti (MXEF +10,92%) e gli USA (S&P 500 +8,11%) hanno registrato le migliori performance. La Cina ha guidato i mercati emergenti con un rendimento del +19,68% (MXCN). I mercati sviluppati extra-USA hanno registrato un rendimento del +4,87% (MSCI EAFE). La crescita ha superato il valore, grazie in parte al settore tecnologico (MSCI ACWI IT Index: +12,82%), con 7 dei 11 settori MSCI ACWI che hanno registrato guadagni superiori al 5%. L'incertezza sulle tariffe è migliorata, ma persistono alcune preoccupazioni riguardo all'impatto finale sul commercio, sui flussi, sulla crescita, sull'inflazione e sui costi del debito.

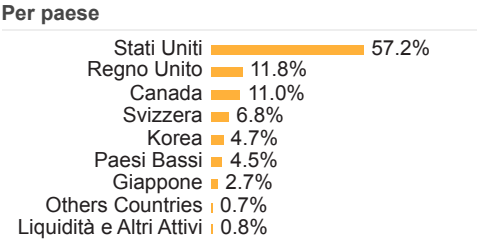
Analisi del fondo

In settembre, il Fondo ha registrato un rendimento del +3,2%, superando il +2,2% del MSCI ACWI Index. Nel terzo trimestre, il Fondo ha registrato un rendimento del +4,3%, rispetto al +6,1% del MSCI ACWI Value Index. Nel corso dell'anno, il Fondo ha registrato un aumento del +14,26%, superando il +18,86% del MSCI ACWI Index. A livello azionario, i principali contribuenti all'attribuzione del terzo trimestre sono stati Samsung Electronics (+1,52%), Franco-Nevada Corp (+1,14%), Oracle (+0,98%) e Compass Group (+0,56%). I maggiori detrattori sono stati Centene (-1,53%), Fiserv (-1,43%), Heineken (-0,64%), Haleon (-0,62%) e la mancata partecipazione ad Apple (-0,59%). A livello di settore, i principali contribuenti all'attribuzione del terzo trimestre sono stati la selezione delle azioni nel settore Tecnologia dell'Informazione (+1,31%), Materie Prime (+0,84%) ed Energia (+0,31%). I principali svantaggi sono stati la selezione delle azioni nei settori Finanziario (-1,97%), Cura della Salute (-1,07%) e Servizi delle Comunicazioni (-0,92%). Su base regionale, la performance rispetto all'MSCI ACWI index nel terzo trimestre ha beneficiato della selezione delle azioni in Asia/Pacifico esclusa la Japan (+0,83%), bilanciata dalla selezione delle azioni in Nord America (-3,37%). In un contesto di preoccupazioni di mercato diffuse sia per la crescita degli Stati Uniti che a livello globale, rimaniamo fiduciosi nella resilienza dei guadagni e nelle prospettive fondamentali delle nostre attività portafoglio. La media ponderata del tasso di crescita annuale dell'EPS rettificato degli ultimi 10 anni per le nostre partecipazioni era del +9%, superando il +5% del MSCI ACWI Index.

Previsioni

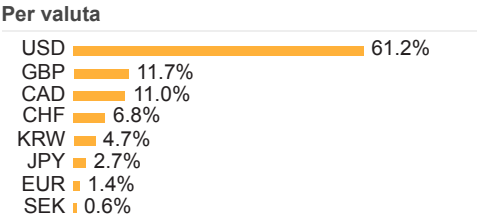
Il contesto economico globale e le valutazioni delle azioni su scala ampia sono messi alla prova da diversi rischi, tra cui l'incertezza delle politiche commerciali in corso, il 'crowding out' fiscale e il rendimento incerto degli investimenti in spese di capitale relative alla GenAI tra le grandi società tecnologiche con elevato peso negli indici USA e di Crescita. Il nostro obiettivo è mitigare questi rischi selezionando società in diverse regioni con bassa volatilità dei guadagni nel quartile superiore, potenziale di crescita sostenibile, bilanci cauti e alta favorevolezza rispetto alle fasce di valutazione storiche.

Composizione del portafoglio



Per settore		
Finanziari	26.1%	
Sanità	24.2%	
Tecnologia	16.2%	
Industriali	9.8%	
Comunicazioni	6.9%	
Beni di prima necessità	6.5%	
Materiali	5.2%	
Energia	4.4%	
Liquidità e Altri Attivi	0.8%	

Top 10	
BROOKFIELD CORP	5.8%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	5.2%
SAMSUNG ELECT-GDR	4.7%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.4%
UNION PACIFIC CORP	4.3%
MICROSOFT CORP	4.1%
MCKESSON CORP	4.1%
FISERV INC	3.7%
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	3.7%
HEINEKEN HOLDING NV	3.5%
43.5%	



Per capitalizzazione di mercato		
Mega Cap > 30 bn	87.7%	
Large Cap 5 bn - 30 bn	11.5%	
Liquidità e Altri Attivi	0.8%	

Top 3 contributori	
ORACLE CORP	1.2%
SAMSUNG ELECT-GDR	1.1%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	0.8%

Top 3 detrattori	
FISERV INC	-0.3%
HALEON PLC-ADR	-0.2%
COMCAST CORP-CLASS A	-0.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : I M USD

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	25,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2487681855
No di valore CH	119465333
Bloomberg	IMGCEIM LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.80%
Effective management fee	0.35%
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. Le informazioni o i dati contenuti in questo documento non costituiscono un'offerta, raccomandazione o consulenza per acquistare o vendere quote del fondo. Con riferimento agli aspetti relativi alla sostenibilità del fondo, la decisione di investire nel fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto; per maggiori informazioni riguardo a tali aspetti, si prega di visitare la pagina "Sostenibilità" del sito web di iM Global Partner: LU2487681855. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Solo la versione più recente del prospetto, il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID)/Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e i rapporti annuali e, se applicabile, semestrali successivi del fondo d'investimento "iMGP" dovrebbero essere considerati come base per le decisioni di investimento. Questi documenti, insieme al riepilogo dei diritti degli investitori, sono disponibili in inglese sul sito web imgp, o presso gli uffici di iMGP a 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.»

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.