

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)

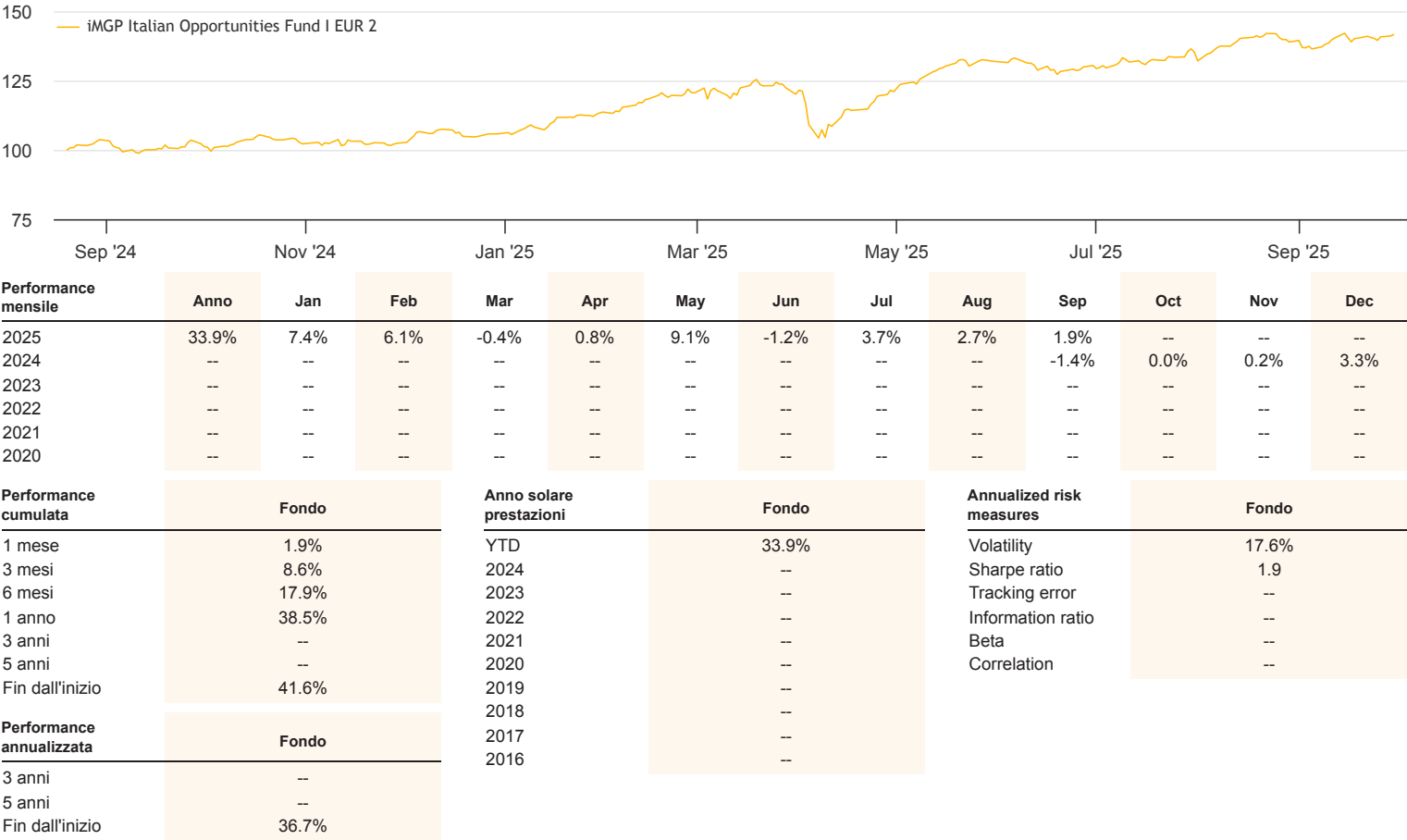
RISCHIO PIÙ ELEVATO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)

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

Dati principali

Gestore di fondi	Decalia Asset Management S.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 1,415.98
Dimensione del fondo	EUR 33.9 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	2024.08.20
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	IT, CH, LU
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.

iMGP Italian Opportunities Fund

Condividi classe : I EUR 2

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-Le azioni I EUR della classe del fondo hanno registrato un aumento del 1.9% nel mese di settembre, portando la performance annuale al 33.9%. I settori Industriali, Finanziari e dei Servizi di Comunicazione sono stati i principali contribuenti alla performance positiva, mentre i Beni di Consumo di Base e quelli di Consumo Volontario hanno avuto un impatto negativo. Nel mese di settembre, le società Avio, Intesa Sanpaolo e Prysmian hanno contribuito in modo significativo alla performance, mentre Mediobanca, Unicredit e Campari sono state tra i principali fattori di rallentamento.

Performance cumulata	Fondo
1 mese	1.9%
YTD	33.9%

Analisi dei mercati

Il mese di settembre ha sorprendentemente sfatato la sua reputazione di mese debole per le azioni, con i mercati globali sostenuti dal cambio di rotta accomodante della Fed e dal rinnovato interesse per la tecnologia guidata dall'IA. L'S&P 500 e il Nasdaq hanno registrato forti rialzi, mentre gli indici europei hanno mostrato un avanzamento più contenuto. In Italia, il FTSE MIB ha chiuso il mese con un aumento di circa il 1%, trainato dai settori industriale e tecnologico, mentre le medie e piccole capitalizzazioni sono rimaste sostanzialmente stabili. Le valutazioni si attestano leggermente al di sopra delle medie storiche, ma continuano a scambiare a un prezzo inferiore rispetto ai principali indici europei.

Analisi del fondo

Technoprobe si è confermata uno dei migliori performer del portafoglio, grazie alla sua posizione unica nella catena del valore dei semiconduttori. Fondata in Italia nel 1996, la società si dedica alla progettazione e produzione di carte di prova, ovvero interfacce elettromeccaniche altamente specializzate utilizzate per testare i chip ancora presenti sui wafer di silicio. In termini semplici, prima che un chip venga tagliato e confezionato, i prodotti di Technoprobe garantiscono il suo corretto funzionamento, rendendoli un punto critico per la qualità di smartphone, PC, data center e sempre più per i processori AI. Grazie alle recenti acquisizioni, la società ha inoltre esteso la sua attività al testing finale, ampliando il proprio mercato potenziale. La tesi di investimento si basa su tre pilastri principali. In primo luogo, Technoprobe è un leader globale di nicchia, con quote di mercato dominanti nelle carte di prova MEMS verticali, dove le barriere tecnologiche e i costi di passaggio sono elevati. In secondo luogo, la società è strutturalmente esposta ai principali driver di crescita dei semiconduttori, tra cui i data center AI e l'imballaggio avanzato, aree in cui la domanda sta accelerando e la complessità sta aumentando, garantendo una crescita robusta a medio termine e potere contrattuale sui prezzi. Infine, la direzione ha eseguito con successo l'espansione internazionale e le partnership strategiche con i principali produttori di chip come TSMC, Samsung e AMD, consolidando il proprio ruolo di fornitore mission-critical. Nonostante una base di clienti concentrata e l'esposizione alle fluttuazioni cicliche, il solido bilancio, l'innovazione continua e la posizione anticipata in mercati emergenti come la memoria ad alta banda (HBM) e il testing relativo all'AI creano un potenziale di crescita interessante. A nostro avviso, il titolo combina la leadership in una nicchia con un'opportunità significativa dalle nuove tecnologie, rendendolo una storia azionaria attraente.

Previsioni

I mercati azionari continuano a trarre beneficio da una crescita solida, un'inflazione moderata e una maggiore ampiezza, con risultati che superano costantemente le aspettative. La recente riduzione dei tassi da parte della Fed ha ridotto i rischi a breve termine e rafforzato la fiducia in uno scenario di atterraggio morbido. Tuttavia, i multipli sono già elevati, lasciando poco spazio per ulteriori rialzi. Sebbene l'umore sia costruttivo, la sicurezza di sé e i segni di eccessi speculativi suggeriscono che i futuri guadagni saranno probabilmente modesti e più dipendenti dalla consegna dei risultati che dall'espansione dei multipli.

Composizione del portafoglio

Per paese	Per settore	Top 10
Italia89.4% Paesi Bassi7.2% Francia1.9% Stati Uniti0.7% Lussemburgo0.5% Liquidità e Altri Attivi0.3%	Finanziari41.3% Industriali18.7% Utility10.3% Beni di consumo voluttuari9.8% Tecnologia3.9% Energia3.5% Materiali3.3% Sanità2.5% Obbligazioni governative2.5% Comunicazioni2.0% Beni di prima necessità1.9% Liquidità e Altri Attivi0.3%	INTESA SANPAOLO9.6% UNICREDIT SPA8.9% ENEL SPA6.0% GENERALI4.3% BANCO BPM SPA3.5% PRYSMIAN SPA3.5% FERRARI NV MILAN2.9% LEONARDO SPA2.7% BOTS 12/12/25 364D2.5% BPER BANCA SPA2.1% 46%
Per valuta	Per capitalizzazione di mercato	Top 3 contributori
EUR99.3%	Mega Cap > 30 bn38.3% Large Cap 5 bn - 30 bn40.5% Mid Cap 1 bn - 5 bn18.4% Small Cap < 1 bn2.6% Liquidità e Altri Attivi0.3%	AVIO SPA0.6% INTESA SANPAOLO0.4% PRYSMIAN SPA0.4%
		Top 3 detrattori
		UNICREDIT SPA-0.3% MEDIOBANCA SPA-0.3% DAVIDE CAMPARI-MILANO NV-0.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Italian Opportunities Fund

Condividi classe : I EUR 2

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	1,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2870876088
No di valore CH	137205801
Bloomberg	IMGIOIE 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.