

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

RISCHIO PIÙ ELEVATO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

(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 89.65                     |
| Dimensione del fondo                  | EUR 31.4 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 | 1996.09.16                    |
| Struttura giuridica                   | Luxembourg SICAV - UCITS      |
| Registrazione                         | LU, IT, 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                | 35.1%  | 7.4%  | 6.0%  | -0.4%  | 0.7%  | 9.0%  | -1.3%  | 3.6% | 2.6%  | 1.8%  | 1.5%  | --    | --    |
| 2024                | 18.4%  | 1.8%  | 6.0%  | 7.4%   | -1.1% | 2.5%  | -3.4%  | 1.8% | 0.8%  | -1.5% | -0.1% | 0.1%  | 3.3%  |
| 2023                | 24.4%  | 11.4% | 4.0%  | -2.5%  | 0.3%  | -2.7% | 6.5%   | 3.6% | -2.6% | -2.2% | -2.8% | 6.8%  | 3.3%  |
| 2022                | -16.1% | -4.3% | -6.7% | -1.6%  | -2.7% | 1.4%  | -12.2% | 5.5% | -3.8% | -4.5% | 9.4%  | 7.4%  | -3.0% |
| 2021                | 29.5%  | -2.6% | 5.3%  | 7.8%   | -0.8% | 6.5%  | 0.5%   | 2.3% | 1.9%  | -1.5% | 5.6%  | -4.1% | 5.7%  |
| 2020                | -1.0%  | -1.6% | -4.9% | -19.0% | 4.7%  | 5.1%  | 3.5%   | 0.7% | 2.5%  | 0.1%  | -6.1% | 14.0% | 3.9%  |

| Performance cumulata | Fondo    | Anno solare prestazioni | Fondo  | Annualized risk measures | Fondo |
|----------------------|----------|-------------------------|--------|--------------------------|-------|
| 1 mese               | 1.5%     | YTD                     | 35.1%  | Volatility               | 15.5% |
| 3 mesi               | 6.1%     | 2024                    | 18.4%  | Sharpe ratio             | 1.5   |
| 6 mesi               | 18.4%    | 2023                    | 24.4%  | Tracking error           | --    |
| 1 anno               | 39.7%    | 2022                    | -16.1% | Information ratio        | --    |
| 3 anni               | 107.3%   | 2021                    | 29.5%  | Beta                     | --    |
| 5 anni               | 155.9%   | 2020                    | -1.0%  | Correlation              | --    |
| Fin dall'inizio      | 1,042.0% | 2019                    | 25.3%  |                          |       |
|                      |          | 2018                    | -19.9% |                          |       |
|                      |          | 2017                    | 21.0%  |                          |       |
|                      |          | 2016                    | -11.4% |                          |       |

| Performance annualizzata | Fondo |
|--------------------------|-------|
| 3 anni                   | 27.5% |
| 5 anni                   | 20.7% |
| Fin dall'inizio          | 8.7%  |

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 : C EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-La classe di azioni I EUR del fondo ha registrato un guadagno dell'1,6% a settembre, portando la performance da inizio anno al 36%. I settori che hanno contribuito maggiormente sono stati Utilities, Financials e Communication Services, mentre i principali fattori negativi sono stati Industrials, Consumer Staples e Consumer Discretionary. Nell'ultimo mese, i migliori performer sono stati Cy4gate, Telecom Italia e Italgas, mentre i peggiori performer sono stati Avio, Ferrari e NewPrinces.

| Performance cumulata | Fondo |
|----------------------|-------|
| 1 mese               | 1.5%  |
| YTD                  | 35.1% |

Analisi dei mercati

Le azioni globali hanno continuato a salire ad ottobre, sostenute da dati macroeconomici resilienti, un'inflazione in diminuzione e progressi positivi nelle relazioni commerciali tra Stati Uniti e Cina. L'S&P 500 ha registrato un guadagno del +2,1% e il Nasdaq del +4,1%, guidati da grandi nomi del settore tecnologico grazie al persistente slancio degli investimenti legati all'intelligenza artificiale. Anche i mercati europei hanno mostrato solidi rendimenti, con lo STOXX600 che ha guadagnato il +2,8%. Il Giappone ha sovraperformato grazie a spostamenti politici favorevoli a politiche di crescita. In Italia, il FTSE MIB è salito del +1,5%, trainato dai settori delle Utilities e delle Telecomunicazioni, beneficiando di rendimenti in calo e di catalizzatori specifici del settore, come il nuovo piano strategico di Italgas.

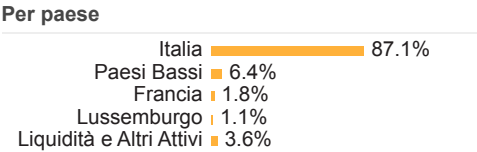
Analisi del fondo

Abbiamo recentemente aggiunto Interpump Group al nostro portafoglio, ritenendolo un'opportunità affascinante per ottenere esposizione a un leader industriale italiano di alta qualità che entra in una fase di crescita rinnovata. Fondata nel 1977, Interpump è un produttore globale di sistemi idraulici e tecnologie di getto d'acqua ad alta e ultra alta pressione. La divisione Idraulica, che rappresenta circa il 70% dei ricavi, produce prese di forza, cilindri e valvole per veicoli industriali, costruzioni e attrezzature agricole. La divisione Getto d'Acqua, che contribuisce per circa il 30% dei ricavi, si concentra su pompe e sistemi di controllo del flusso per pulizie industriali, applicazioni alimentari e farmaceutiche. L'azienda combina una solida competenza ingegneristica con un'esecuzione disciplinata delle operazioni di fusione e acquisizione, nonché una presenza globale diversificata, generando oltre l'85% delle vendite al di fuori dell'Italia. La nostra tesi di investimento si basa su diversi fattori chiave: la fine del ciclo di calo dell'idraulica, segni visibili di ripresa nei mercati finali chiave e un'accelerazione dei flussi di cassa liberi, supportati da un'espansione dei margini e una leva finanziaria ridotta. Il solido bilancio di Interpump offre flessibilità per ulteriori operazioni di fusione e acquisizione accrescitrici di valore o riacquisti di azioni. Nonostante una maggiore visibilità degli utili e una posizione di inizio ciclo, la valutazione di Interpump rimane contenuta rispetto ai concorrenti globali. L'azione offre esposizione a solidi fondamentali industriali, potenziale di recupero ciclico e rendimenti costanti per gli azionisti.

Previsioni

Rimangono costruttivi riguardo alla crescita e ai profitti, poiché le politiche monetarie e fiscali restano espansive, con la Fed che allenta e nuovi stimoli fiscali statunitensi in arrivo. Una recessione naturale sembra improbabile, a meno che non sia innescata da un shock finanziario. Il boom dell'intelligenza artificiale continua a sostenere gli investimenti e la crescita, mentre le valutazioni rimangono razionali e il sentiment è contenuto. Tuttavia, le valutazioni elevate e i segni di eccesso in alcune aree rendono i mercati vulnerabili a shock nei profitti, nell'inflazione o nei tassi. Tuttavia, la storia suggerisce che i mercati possono continuare a salire nonostante queste preoccupazioni, in presenza di un contesto macroeconomico resiliente. Nel complesso, rimaniamo positivi sul prospetto, poiché le politiche di supporto, le dinamiche di crescita resilienti e il ciclo di investimenti guidato dall'IA continuano a sostenere un ambiente favorevole per gli asset a rischio.

Composizione del portafoglio



| Per settore                |       |
|----------------------------|-------|
| Finanziari                 | 41.9% |
| Industrials                | 17.0% |
| Utility                    | 10.9% |
| Beni di consumo voluttuari | 10.8% |
| Materiali                  | 5.0%  |
| Energia                    | 4.3%  |
| Tecnologia                 | 2.9%  |
| Comunicazioni              | 2.5%  |
| Sanità                     | 2.5%  |
| Beni di prima necessità    | 2.0%  |
| Other                      | -3.5% |
| Liquidità e Altri Attivi   | 3.6%  |

| Top 10           |       |
|------------------|-------|
| INTESA SANPAOLO  | 9.1%  |
| UNICREDIT SPA    | 9.1%  |
| ENEL SPA         | 6.5%  |
| GENERALI         | 4.2%  |
| PRYSMIAN SPA     | 3.7%  |
| BANCO BPM SPA    | 3.4%  |
| LEONARDO SPA     | 3.1%  |
| ENI SPA MILAN    | 3.0%  |
| FERRARI NV MILAN | 2.9%  |
| BPER BANCA SPA   | 2.3%  |
|                  | 47.3% |



| Per capitalizzazione di mercato |       |
|---------------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn                | 36.7% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn          | 41.0% |
| Mid Cap 1 bn - 5 bn             | 18.7% |
| Small Cap < 1 bn                | 3.6%  |
| Other                           | -3.5% |
| Liquidità e Altri Attivi        | 3.6%  |

| Top 3 contributori   |      |
|----------------------|------|
| ENEL SPA             | 0.5% |
| TELECOM ITALIA - RNC | 0.3% |
| ESSILORLUXOTTICA     | 0.3% |

| Top 3 detrattori |       |
|------------------|-------|
| AVIO SPA         | -0.5% |
| FERRARI NV MILAN | -0.5% |
| LEONARDO SPA     | -0.2% |

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Italian Opportunities Fund

Condividi classe : C EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Informazioni sulla negoziazione

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Liquidità                    | Daily               |
| Ora limite                   | TD 12:00 Luxembourg |
| Investimento minimo iniziale | -                   |
| Regolamento                  | TD+2                |
| ISIN                         | LU0069164738        |
| No di valore CH              | 500381              |
| Bloomberg                    | OYSIOP LX           |

Costi

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| Sottoscrizione             | Massimo 3.00% |
| Rimborso                   | Massimo 1.00% |
| Max management fee         | 1.75%         |
| Effective management fee   | 1.75%         |
| 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](http://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](http://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.