

Obiettivo d’investimento

Il presente Fondo si propone di offrire ai propri investitori una rivalutazione del capitale nel lungo periodo, principalmente investendo in ogni momento almeno il 75% del patrimonio del Fondo in azioni o strumenti analoghi emessi da società con sede in uno Stato membro dell'Unione monetaria europea (UME). Il Fondo può inoltre essere esposto fino al 10% ad azioni emesse da società con sede legale in altri paesi europei o che hanno una quota predominante del proprio patrimonio o dei propri interessi in Europa o che operano prevalentemente in o da questa area geografica. Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, ma non si prefigge un obiettivo di investimento sostenibile. Il Sub-gestore ritiene che le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) consentano di creare valore a lungo termine, promuovendo un cambiamento positivo. La Società di Gestione ha adottato a tal fine una politica ESG consultabile sul sito www.imgp.com.

Profilo di rischio/Rendimento della classe



Dati principali

Gestore di fondi	Zadig Asset Management S.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 109.48
Dimensione del fondo	EUR 32.1 mn
Classe di attività	European Equities
Zona di investimento	Europe
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	EUR
Data di inizio della classe di azioni	2025.02.20
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI EMU Net Return EUR Index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	FR, FI, ES, DK, DE, CH, BE, AT, SE, NO, LU, IT, GB
Classificazione SFDR	Articolo 8

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 Euro Select Fund

Condividi classe : C EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-Il Fondo Euro Select (classe di azioni I EUR) ha registrato un aumento del 2,3% a ottobre, rispetto al benchmark che è cresciuto del 2,4%. I principali contributori positivi sono stati Sanofi, ASML ed Exosens, mentre Seb, STMicroelectronics e Saint-Gobain hanno influito negativamente sulla performance. I settori della Salute e dell'Industria hanno fornito il maggiore supporto, mentre la Tecnologia dell'Informazione e il Settore dei Beni di Consumo Discrezionali hanno avuto un impatto negativo.

Analisi dei mercati

In ottobre, i mercati azionari europei hanno continuato a toccare nuovi massimi storici. La resilienza degli utili è stata il tema dominante, con il 60% delle società del Stoxx 600 che hanno superato le aspettative di utili per azione (EPS). In questo scenario, i settori delle utilities e dei finanziari hanno mostrato una performance superiore rispetto a quelli del consumo discrezionale e dell'immobiliare. Inoltre, le grandi capitalizzazioni hanno continuato a sovraperformare rispetto alle piccole e medie capitalizzazioni.

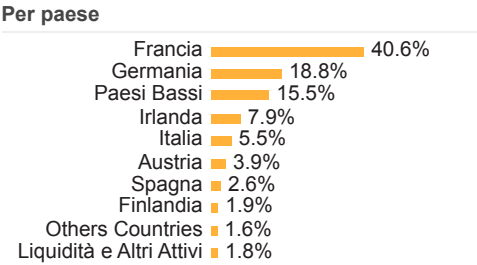
Analisi del fondo

Il Fondo Euro Select (classe di azioni I EUR) ha registrato un aumento del 2,3% a ottobre, rispetto al suo benchmark che è cresciuto del 2,4%. I settori che hanno contribuito maggiormente alla performance sono stati Healthcare e Industrials, mentre Information Technology e Consumer Discretionary hanno rappresentato un ostacolo. Seb ha subito una performance negativa a seguito di un avvertimento sui profitti, guidato dal mercato statunitense. I dettaglianti sono rimasti cauti sulle scorte e il previsto rimbalzo nel secondo semestre non si è materializzato. STMicro ha registrato una performance negativa a causa di un outlook prudente che ha deluso le aspettative. Tra i principali contribuenti, Sanofi ha performato bene dopo la pubblicazione dei risultati, e le paure riguardanti il rallentamento di Beyfortus non si sono materializzate. ASML ha continuato la sua forte performance grazie a un contesto favorevole per l'intelligenza artificiale. Exosens ha continuato a performare bene dopo che il suo principale cliente, Theon, ha acquisito una partecipazione di circa il 10%. Durante il mese, abbiamo chiuso la nostra posizione in Aalberts, ritenendo che il catalizzatore sia ulteriormente rinviato.

Previsioni

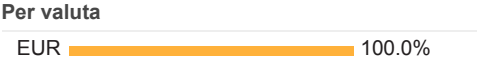
I ricavi europei hanno dimostrato resilienza fino ad ora, sostenendo il rally di ottobre. Prevediamo che l'ambiente rimarrà volatile nel futuro prevedibile, influenzato dagli impatti di secondo e terzo livello derivanti dai dazi. Tuttavia, manteniamo un atteggiamento cautamente ottimista riguardo alle prospettive del nostro portafoglio a neutralità di stile, che dovrebbe trarre vantaggio dall'aumento dell'incertezza nella crescita globale.

Composizione del portafoglio



Per settore		
Sanità	15.5%	
Industriali	14.9%	
Tecnologia	13.2%	
Beni di consumo voluttuari	12.7%	
Finanziari	11.4%	
Comunicazioni	10.1%	
Beni di prima necessità	10.0%	
Materiali	6.5%	
Energia	4.0%	
Liquidità e Altri Attivi	1.8%	

Top 10	
SANOFI - PARIS	5.1%
ASML HOLDING NV	4.4%
TOTALENERGIES SE PARIS	4.0%
ERSTE GROUP BANK	3.9%
PUBLICIS GROUPE SA	3.6%
STMICROELECTRONICS/I	3.4%
MERCK KGAA	3.4%
SIEMENS AG-REG	3.1%
KERRY GROUP PLC-A	3.0%
AIRBUS SE	3.0%
36.9%	



Per capitalizzazione di mercato		
Mega Cap > 30 bn	38.9%	
Large Cap 5 bn - 30 bn	39.4%	
Mid Cap 1 bn - 5 bn	18.3%	
Small Cap < 1 bn	1.6%	
Liquidità e Altri Attivi	1.8%	

Top 3 contributori	
ASML HOLDING NV	0.5%
SANOFI - PARIS	0.5%
EXOSENS SAS	0.3%

Top 3 detrattori	
SEB SA	-0.4%
STMICROELECTRONICS/I	-0.4%
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	-0.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select 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	LU2985305460
No di valore CH	141729847
Bloomberg	IMESCEU 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, 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: LU2985305460. 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.