

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

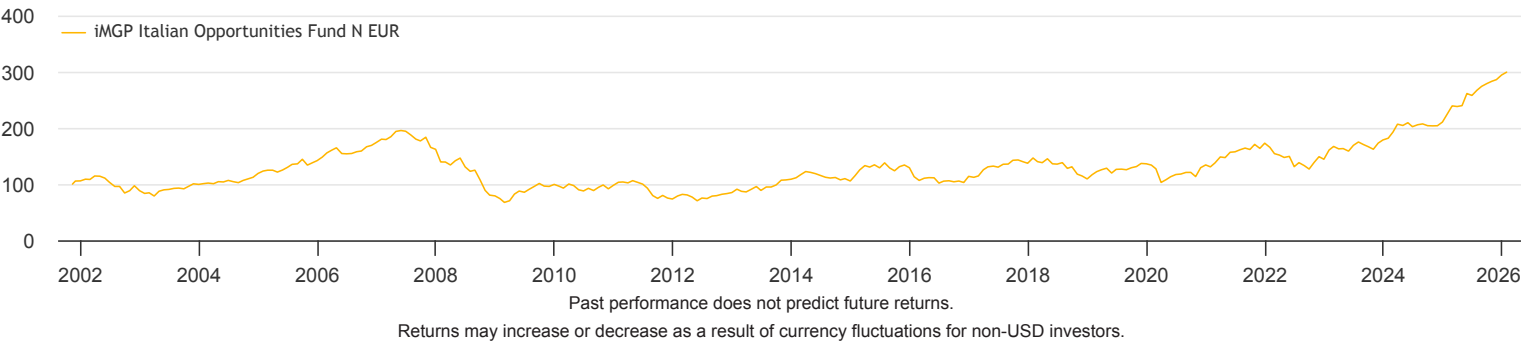
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	1.7%	1.7%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	39.8%	7.3%	6.0%	-0.5%	0.7%	9.0%	-1.3%	3.6%	2.6%	1.8%	1.5%	1.0%	2.9%
2024	17.8%	1.8%	6.0%	7.3%	-1.1%	2.4%	-3.4%	1.7%	0.7%	-1.5%	-0.2%	0.1%	3.2%
2023	23.8%	11.4%	4.0%	-2.6%	0.3%	-2.8%	6.5%	3.5%	-2.6%	-2.2%	-2.8%	6.8%	3.2%
2022	-16.6%	-4.3%	-6.7%	-1.7%	-2.8%	1.3%	-12.3%	5.4%	-3.8%	-4.6%	9.3%	7.3%	-3.1%
2021	28.8%	-2.6%	5.3%	7.8%	-0.8%	6.5%	0.5%	2.3%	1.9%	-1.5%	5.6%	-4.2%	5.7%

Performance cumulata	Fondo	Anno solare prestazioni	Fondo	Annualized risk measures	Fondo
1 mese	1.7%	YTD	1.7%	Volatility	15.2%
3 mesi	5.7%	2025	39.8%	Sharpe ratio	1.3
6 mesi	12.1%	2024	17.8%	Tracking error	--
1 anno	32.6%	2023	23.8%	Information ratio	--
3 anni	86.3%	2022	-16.6%	Beta	--
5 anni	129.0%	2021	28.8%	Correlation	--
Fin dall'inizio	199.3%	2020	-1.5%		
		2019	24.7%		
		2018	-20.3%		
		2017	20.5%		

Performance annualizzata	Fondo
3 anni	23.0%
5 anni	18.0%
Fin dall'inizio	4.6%

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 : N EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

- Il comparto I EUR del fondo ha avviato l'anno con un rendimento positivo del +1,85% nel mese di gennaio.
- In gennaio, i principali contributori di performance sono stati i settori Industriali, Energia e Servizi Pubblici (Utilities), mentre i comparti Consumer Discretionary, Materie Prime (Materials) e Salute (Health Care) hanno registrato le maggiori performance negative.
- Nel primo mese dell'anno, i principali driver positivi sono stati Prysmian, Enel e Leonardo, confermando la robustezza delle tendenze 2025 come elettrificazione e difesa. Tra i principali fattori di debolezza si segnalano Stellantis, Ferrari e Brunello Cucinelli.

Performance cumulata	Fondo
1 mese	1.7%
YTD	1.7%

Analisi dei mercati

I mercati azionari globali hanno registrato un avanzamento in gennaio, nonostante il persistente rumore geopolitico e le tensioni politiche, sostenuti da dati macroeconomici resilienti, un avvio solido della stagione degli utili e un entusiasmo continuato intorno all'intelligenza artificiale (AI). La forza delle materie prime ha favorito i settori Energia e Materiali, mentre le rotazioni tra fattori hanno premiato i ciclici e le small cap rispetto alle aziende growth di qualità. La volatilità è aumentata, rimanendo tuttavia contenuta, con gli asset a rischio che hanno sostanzialmente ignorato le notizie negative. In Italia, i mercati azionari hanno chiuso il mese con performance positive, seppur più moderate, con le mid-cap che hanno sovraperformato le large cap, riflettendo un approccio selettivo al rischio e una focalizzazione degli investitori su opportunità guidate da valore.

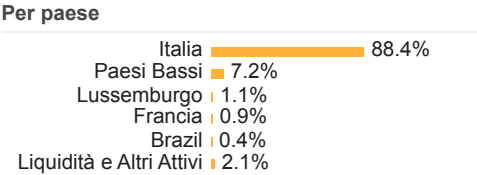
Analisi del fondo

Non abbiamo apportato modifiche significative alla composizione del portafoglio, mantenendo una visione costruttiva sulle principali tematiche strutturali alle quali siamo esposti, in particolare difesa, elettrificazione e banche europee. Nel mese di gennaio, il mercato azionario italiano ha seguito da vicino le dinamiche globali: i settori Energia e Industriali hanno beneficiato dell'aumento delle tensioni geopolitiche e della crescita dei prezzi delle materie prime, mentre Lusso, Assicurazioni e Automotive hanno sottoperformato a causa di rotazioni settoriali, pressioni valutarie e operazioni di profit-taking dopo il forte rialzo registrato nel corso dell'anno precedente. In questo contesto, continuiamo a considerare Leonardo un core holding di alta convinzione. Leonardo è il principale gruppo europeo nei settori aerospaziale e difesa, con posizioni di rilievo in elicotteri, elettronica per la difesa, cybersecurity e spazio. Il caso d'investimento si fonda su un outlook strutturalmente solido per il comparto difesa, sostenuto dall'aumento dei bilanci militari europei, dalla persistenza delle tensioni geopolitiche e dalla rinnovata attenzione all'autonomia strategica. Inoltre, il gruppo sta beneficiando di una chiara strategia di self-help, incentrata su disciplina operativa, razionalizzazione del portafoglio e miglioramento della generazione di cassa. Apprezziamo in particolare il profilo in miglioramento del free cash flow, la maggiore visibilità derivante da un robusto order backlog e l'esposizione ai segmenti ad alta crescita come elettronica, cyber e spazio, settori nei quali l'Europa sta avviando un nuovo ciclo di investimenti. Le alleanze strategiche e le operazioni di M&A selettive rafforzano ulteriormente la sua posizione industriale, mentre il potenziale restyling delle attività civili non core rappresenta un'ulteriore leva di valorizzazione. Nonostante la forte performance del titolo, riteniamo che le valutazioni rimangano attraenti rispetto ai pari europei, soprattutto alla luce dell'esecuzione in miglioramento e della dinamica positiva dei ricavi a medio termine.

Previsioni

Manteniamo un orientamento costruttivo sulle azioni, in quanto le condizioni macroeconomiche continuano a favorire gli asset a maggiore rischio. Una crescita globale solida e potenzialmente in rafforzamento, un'inflazione in fase di attenuazione verso gli obiettivi delle banche centrali nel 2026 e condizioni finanziarie favorevoli sostengono la resilienza degli utili. I venti di coda fiscali negli Stati Uniti e in Europa, uniti a un ciclo di investimenti e produttività trainato dall'IA in espansione, rafforzano ulteriormente i mercati azionari. Nonostante permangano rischi – in particolare legati ai tassi di interesse, alla sostenibilità fiscale e a potenziali shock di crescita – valutiamo il rischio recessivo come contenuto, confermando un'esposizione selettivamente diversificata alle azioni.

Composizione del portafoglio



Per settore	
Finanziari	39.9%
Industriali	15.3%
Beni di consumo voluttuari	11.9%
Utility	11.5%
Energia	5.9%
Materiali	4.5%
Comunicazioni	2.6%
Tecnologia	2.5%
Sanità	1.4%
Obbligazioni governative	1.3%
Beni di prima necessità	1.0%
Liquidità e Altri Attivi	2.1%

Top 10	
UNICREDIT SPA	9.2%
INTESA SANPAOLO	8.9%
ENEL SPA	7.3%
ENI SPA MILAN	4.3%
GENERALI	3.9%
PRYSMIAN SPA	3.7%
LEONARDO SPA	3.1%
BANCO BPM SPA	2.8%
BPER BANCA SPA	2.4%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	2.3%
	47.9%



Per capitalizzazione di mercato	
Mega Cap > 30 bn	39.6%
Large Cap 5 bn - 30 bn	43.1%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	11.7%
Small Cap < 1 bn	2.2%
Liquidità e Altri Attivi	3.3%

Top 3 contributori	
ENEL SPA	0.5%
PRYSMIAN SPA	0.5%
LEONARDO SPA	0.4%

Top 3 detrattori	
STELLANTIS MILAN	-0.3%
FERRARI NV MILAN	-0.3%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	-0.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Italian Opportunities Fund

Condividi classe : N 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	LU0133192608
No di valore CH	1289194
Bloomberg	OYSILOC LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 1.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	2.25%
Effective management fee	2.25%
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.