

Obiettivo d’investimento

Il Fondo punta a ottenere un rendimento minimo di liquidità (indice BofAML US 3-Month Treasury Bill, +4% annuo) su base mobile quinquennale. Il Fondo può investire sui mercati internazionali in diverse tipologie di attivi: azioni, obbligazioni (allocando a titolo esemplificativo e non limitativo, fino al 50% del patrimonio in titoli con rating inferiore a Investment Grade e fino al 20% in obbligazioni contingentemente convertibili), liquidità, strumenti del mercato monetario, valute, materie prime, derivati quotati e non. L'esposizione alle azioni può rappresentare fino al 75% del patrimonio del Fondo. L'esposizione del Fondo all'oro e ai metalli preziosi è limitata a un massimo del 20%, mentre l'esposizione a materie prime diverse dall'oro e dai metalli preziosi non può superare il 25% del patrimonio. Il Fondo può inoltre investire in prodotti strutturati. L'esposizione totale ai mercati emergenti non può superare il 40% del patrimonio del Fondo. **Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Gestore non sono vincolati dall'indice.**

Profilo di rischio/Rendimento della classe

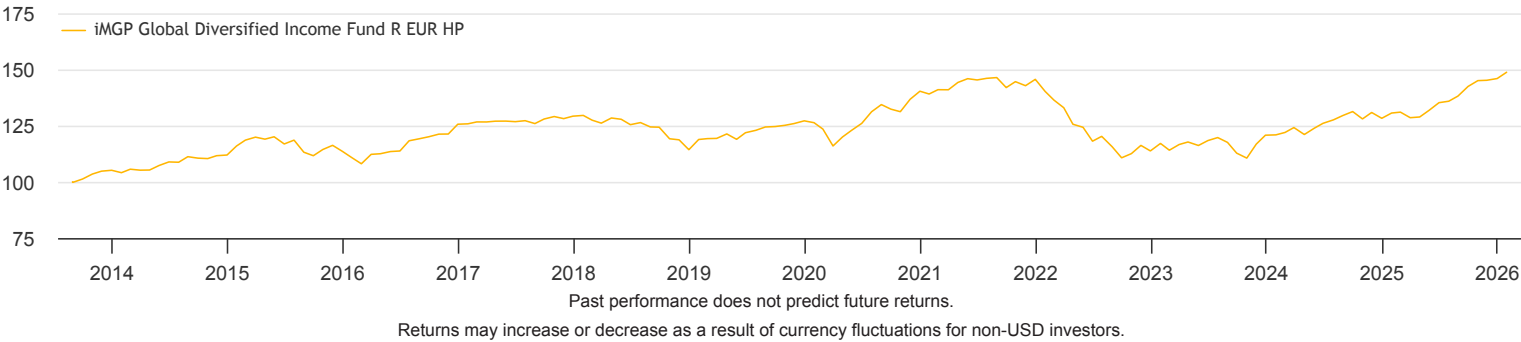
SRI



Dati principali

Gestore di fondi	Bank SYZ Ltd
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 223.17
Dimensione del fondo	USD 16.2 mn
Classe di attività	Multi-Asset
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	EUR
Data di inizio della classe di azioni	2013.08.29
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, AT
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	1.9%	1.9%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	13.8%	1.8%	0.3%	-1.9%	0.2%	2.3%	2.6%	0.5%	1.7%	3.1%	1.8%	0.1%	0.5%
2024	6.2%	0.1%	0.9%	1.8%	-2.5%	2.3%	1.8%	1.2%	1.5%	1.4%	-2.5%	2.2%	-2.0%
2023	6.2%	2.9%	-2.6%	2.2%	1.0%	-1.3%	1.9%	1.1%	-1.8%	-4.1%	-2.0%	5.6%	3.4%
2022	-21.9%	-3.7%	-2.8%	-2.5%	-5.5%	-1.1%	-5.0%	1.8%	-3.8%	-4.3%	1.7%	3.3%	-2.1%
2021	3.8%	-0.9%	1.4%	0.0%	2.3%	1.2%	-0.4%	0.5%	0.2%	-3.0%	1.9%	-1.2%	2.0%
Performance cumulata	Fondo			Anno solare prestazioni		Fondo			Annualized risk measures		Fondo		
1 mese	1.9%			YTD		1.9%			Volatility		7.4%		
3 mesi	2.6%			2025		13.8%			Sharpe ratio		0.7		
6 mesi	9.5%			2024		6.2%			Maximum drawdown		-7.6%		
1 anno	13.9%			2023		6.2%			Recovery period (months)		--		
3 anni	27.0%			2022		-21.9%			Durata		2.5		
5 anni	7.0%			2021		3.8%			Yield to maturity		3.1%		
Fin dall'inizio	48.8%			2020		10.4%							
Performance annualizzata	Fondo			2019		11.2%							
				2018		-11.5%							
				2017		2.8%							
3 anni	8.3%												
5 anni	1.4%												
Fin dall'inizio	3.2%												

iMGP Global Diversified Income Fund

Condividi classe : R EUR HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

- La geopolitica ha dominato i titoli dei giornali a gennaio.
- Le azioni globali sono rimaste solide, con il mercato rialzista che ha continuato ad ampliarsi tra le diverse regioni.
- Le materie prime sono state la classe di attivi con le migliori performance a gennaio.

Performance cumulata	Fondo
1 mese	1.9%
YTD	1.9%

Analisi dei mercati

La geopolitica ha dominato i titoli dei giornali di gennaio tra le tensioni che coinvolgono Venezuela, Iran e Groenlandia, mentre la Federal Reserve è rimasta al centro dell'attenzione, riaccendendo il dibattito sull'indipendenza delle banche centrali. Nonostante l'incertezza aumentata e gli sviluppi globali volatili, gli asset rischiosi hanno registrato performance robuste, sostenuti da dati economici globali resilienti. Tutti i mercati azionari regionali hanno chiuso con rendimenti positivi, guidati dai mercati emergenti, seguiti da Giappone ed Europa, con i mercati internazionali che hanno sovraperformato gli Stati Uniti. Le azioni statunitensi hanno registrato guadagni modesti, caratterizzati da un "allargamento" del mercato. I rendimenti dei Treasury USA sono saliti leggermente, gli spread creditizi sono rimasti stabili, l'oro ha performato bene nonostante una svendita verso la fine del mese, e il dollaro USA si è indebolito rispetto alle principali valute.

Analisi del fondo

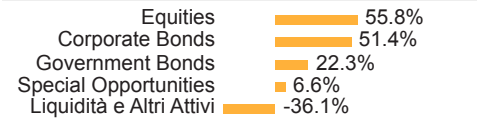
Il fondo ha registrato un rendimento positivo a gennaio, con tutte le classi di attivi che hanno contribuito positivamente alla performance e con l'allocazione azionaria come principale motore. L'esposizione alle azioni dei mercati emergenti e ai semiconduttori globali è stata il contributo più rilevante, seguita dalle azioni dell'Eurozona e giapponesi, mentre le azioni USA hanno rappresentato l'unico leggero fattore negativo. Le posizioni obbligazionarie hanno anch'esse aggiunto valore nonostante un lieve aumento dei tassi di interesse, poiché gli spread creditizi sono rimasti stabili. Le strategie di diversificazione hanno ulteriormente migliorato la performance, principalmente grazie ai forti guadagni sull'oro. Nel corso del mese, il gestore ha aumentato l'esposizione azionaria riducendo le azioni USA e riallocando verso i mercati emergenti e il Giappone, per migliorare la diversificazione e cogliere le opportunità di crescita relative.

Previsioni

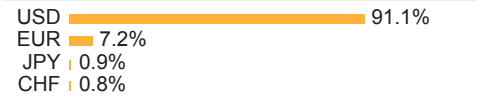
Nel 2026, il gestore prevede che la crescita si diffonderà maggiormente tra i vari settori e che l'Europa registrerà una ripresa. Il mercato obbligazionario presenta un contesto interessante, offrendo opportunità di beneficiare del carry senza assumere rischi eccessivi legati alle fluttuazioni dei tassi di interesse o alla qualità del credito. Le incertezze sulle prospettive di inflazione e sulla politica della Fed sono bilanciate dai rischi al ribasso per la crescita. Fino a quando non vi sarà maggiore chiarezza sulle dinamiche dell'inflazione, sulle traiettorie della crescita economica e sulla direzione della politica fiscale, pazienza e selettività rimangono fondamentali.

Composizione del portafoglio

Asset allocation



Per valuta



Esposizione azionaria per settore

Tecnologia	3.4%
Comunicazioni	2.1%
Finanziari	1.7%
Beni di consumo voluttuari	1.6%
Sanità	1.4%
Other	45.8%

Esposizione obbligazionaria per rating

AAA	5.1%
AA	27.2%
A	21.8%
BBB	19.7%

Esposizione azionaria per regione

Emerging Countries	10.9%
EMU	9.5%
Giappone	4.3%
North America	29.3%
Other	1.8%

Esposizione obbligazionaria per regione

North America	56.5%
Giappone	7.7%
EMU	5.1%
Asia ex Japan	2.5%
Europe ex-EMU	1.9%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global Diversified Income Fund

Condividi classe : R EUR HP

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	LU0933611484
No di valore CH	21425457
Bloomberg	OYSDIRE LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.70%
Effective management fee	0.70%
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: LU0933611484. 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.