

iMGP DBi Managed Futures Fund

Gestito da

Dynamic Beta Investments LLC

Condividi classe : R CHF HP

ISIN : LU2711871140

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Obiettivo d’investimento

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un indice.

Profilo di rischio/Rendimento della classe

SRI

RISCHIO PIÙ BASSO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

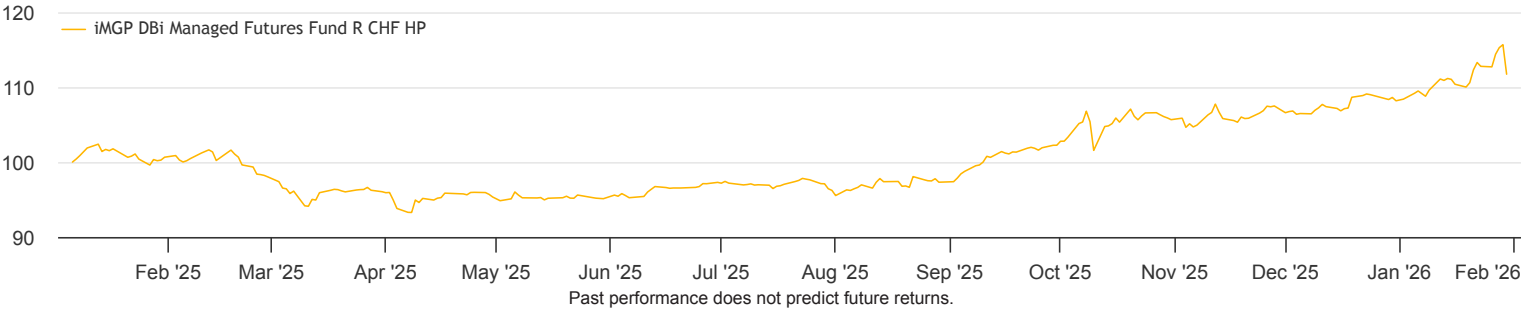
RISCHIO PIÙ ELEVATO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



Dati principali

Gestore di fondi	Dynamic Beta Investments LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	CHF 111.73
Dimensione del fondo	USD 326.8 mn
Classe di attività	Alternative
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 4 anni
Valuta della classe di azioni	CHF
Data di inizio della classe di azioni	2025.01.06
Data di attuazione della nuova strategia	-
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	IT, ES, CH, SG (QI), LU
Classificazione SFDR	Articolo 6

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	3.3%	3.3%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	--	--	-2.6%	-2.0%	-0.7%	-0.2%	2.3%	-1.1%	1.1%	5.1%	3.3%	1.7%	0.6%
2024	--	1.9%	3.4%	5.8%	3.6%	0.5%	--	--	--	--	--	--	--
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-3.1%
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Performance cumulata	Fondo	Anno solare prestazioni	Fondo	Annualized risk measures	Fondo
1 mese	3.3%	YTD	3.3%	Volatility	8.3%
3 mesi	5.7%	2025	--	Sharpe ratio	1.3
6 mesi	16.1%	2024	--	Maximum drawdown	-3.0%
1 anno	11.0%	2023	--		
3 anni	--	2022	--		
5 anni	--	2021	--		
Fin dall'inizio	11.7%	2020	--		
		2019	--		
		2018	--		
		2017	--		

Performance annualizzata	Fondo
3 anni	--
5 anni	--
Fin dall'inizio	11.0%

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 DBi Managed Futures Fund

Condividi classe : R CHF HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

- Il portafoglio iMGP DBi Managed Futures UCITS ha registrato un rendimento netto stimato del +3,7% a gennaio, dopo aver chiuso il 2025 con un +13,7%.

Performance cumulata	Fondo
1 mese	3.3%
YTD	3.3%

Analisi dei mercati

I metalli preziosi hanno dominato l'attenzione degli investitori nel corso del mese, e se ci si fosse limitati ai dati mensili, si sarebbe rischiato – per meglio o per peggio – di trascurare il caos sottostante.** L'oro e l'argento hanno registrato rialzi rispettivamente del 24% e del 64% fino all'ultimo giorno del mese. Tuttavia, con la nomina del nuovo governatore della Federal Reserve, Kevin Warsh, la corsa sfrenata si è bruscamente arrestata a fine mese: l'argento ha subito un crollo del -31% in un solo giorno, seguito dall'oro, sceso del -11%. La rotazione fuori dall'esposizione al dollaro USA si è consolidata, con il calo dell'indice ponderato commerciale e uno spostamento dei flussi verso i mercati azionari internazionali, sia sviluppati che emergenti.

Analisi del fondo

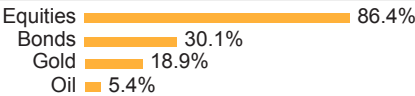
Il proseguimento della ripresa dell'oro all'inizio del nuovo anno ha contribuito positivamente alla performance del portafoglio, mantenendo un'esposizione massima. Nel corso del mese, la strategia ha operato un significativo riassetto, orientandosi verso i mercati emergenti e le azioni EAFE, riducendo contemporaneamente l'esposizione ai mercati statunitensi. Al termine del periodo, la configurazione rifletteva una posizione di "relative value", con una short sul mercato USA compensata da una posizione long ad alta convinzione su azioni internazionali. Il portafoglio è rimasto esposto alla short sullo yen giapponese, trade che aveva generato benefici nei mesi precedenti, ma che ha registrato una performance negativa a gennaio a causa della ripresa della valuta, alimentata da voci di un possibile sostegno da parte del Tesoro USA. Il contributo dell'euro è stato neutrale, e l'esposizione è stata ridotta nel corso del mese. Nel segmento obbligazionario, il portafoglio ha incrementato l'esposizione netta alla duration lungo la curva dei rendimenti; tuttavia, l'aumento dei tassi ha determinato perdite contenute.

Previsioni

L'inizio dell'anno è stato volatile, ma gli investitori sembrano adottare un approccio orientato al rischio, sostenuti dai positivi sviluppi economici globali. Tuttavia, l'incertezza politica richiederà loro di mantenere flessibilità e prontezza. I fondi CTA (Commodity Trading Advisor) stanno beneficiando di un contesto favorevole, caratterizzato da più trend che lavorano a loro vantaggio, e continuano a offrire benefici di diversificazione ai portafogli tradizionali azionari e obbligazionari.

Composizione del portafoglio

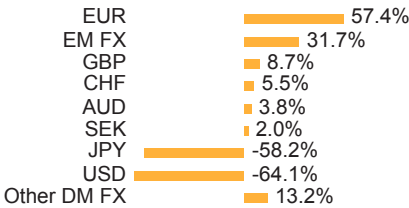
Allocazione a derivati azionari e obbligazionari



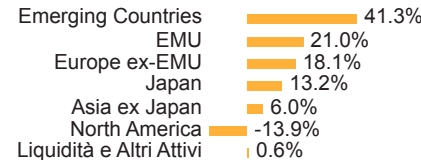
Durata derivati obbligazionari

Short Maturities	0.7
Intermediate Maturities	0.7
Long Maturities	1.6

Allocazione a derivati valutari



Esposizione a derivati azionari per regione



Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP DBi Managed Futures Fund

Condividi classe : R CHF 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	LU2711871140
No di valore CH	130532364
Bloomberg	IMDFRCH LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.80%
Effective management fee	0.80%
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.