

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

SRI



Dati principali

Gestore di fondi	Zadig Asset Management S.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 114.28
Dimensione del fondo	EUR 31.6 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 comparto Euro Select Fund (classe I EUR) ha registrato una performance del +2,0% a gennaio, rispetto al benchmark che è salito del +2,8%.
- Tra i principali contributori figurano ASML, Canal+ e Bayer, mentre Vusion, Adyen e Lottomatica hanno penalizzato la performance.
- I settori Energia e Finanziari hanno fornito il maggiore contributo positivo, mentre Materiali e Consumi Discrezionali hanno rappresentato un fattore di debolezza.

Analisi dei mercati

Gennaio ha rappresentato il settimo mese consecutivo di solida performance per i mercati azionari europei, nonostante un flusso di notizie particolarmente intenso sul piano geopolitico.

In tale contesto, i settori Basic Resources ed Energia hanno sovraperformato rispetto a Media e Consumi Discrezionali. Le large cap hanno sovraperformato le small e mid cap.

Analisi del fondo

Il comparto Euro Select Fund (classe I EUR) ha registrato una performance del +2,0% a gennaio, rispetto al benchmark che è salito del +2,8%.

I principali contributori settoriali sono stati Energia e Finanziari, mentre Materiali e Consumi Discrezionali hanno rappresentato un freno alla performance.

Vusion ha sottoperformato a causa delle preoccupazioni relative agli ordini dopo la conclusione del contratto con Walmart nel 2026-27. Considerata l'elevata quota di mercato e la leadership di prodotto, riteniamo che la società sarà in grado di gestire efficacemente la fase di transizione.

Adyen e Lottomatica hanno registrato una sottoperformance in assenza di notizie rilevanti.

Tra i principali contributori, ASML ha proseguito la sua eccellente performance dopo aver annunciato ordini record, sostenuti dal rapido incremento dei prezzi delle memorie. Canal+ ha registrato una buona performance dopo aver comunicato obiettivi di sinergie quasi doppi rispetto alle stime degli analisti. Bayer ha beneficiato della decisione della Corte Suprema di esaminare il caso relativo al glifosato.

Nel corso del mese abbiamo chiuso le posizioni in Exosens e Continental e avviato nuove posizioni in Maurel et Prom, Deutsche Boerse, Raiffeisen Bank e Nanobiotix.

Previsioni

Gennaio ha segnato un solido avvio d'anno per i mercati azionari europei, nonostante il perdurare di un regime di elevata volatilità.

Il rally del comparto dei semiconduttori, trainato dall'aumento dei prezzi delle memorie, rimane al momento inarrestabile. I titoli software, generalmente caratterizzati da multipli elevati, hanno sottoperformato dall'estate, poiché oggi sono percepiti come potenziali "Al losers" rispetto a dodici mesi fa, quando erano considerati "Al winners".

Questo contesto volatile dovrebbe generare opportunità d'investimento e il nostro approccio di portafoglio agnostico rispetto ai fattori è ben posizionato per sovraperformare grazie a tali dinamiche.

Composizione del portafoglio

Per paese		Per settore		Top 10	
Francia	39.2%	Sanità	14.4%	ASML HOLDING NV	4.1%
Germania	18.9%	Tecnologia	13.4%	STMICROELECTRONICS/I	3.8%
Paesi Bassi	17.5%	Finanziari	12.5%	PUBLICIS GROUPE SA	3.7%
Irlanda	7.9%	Beni di prima necessità	12.4%	SOCIETE GENERALE	3.6%
Italia	5.3%	Industriali	12.4%	CANAL+ FRANCE LONDON	3.6%
Austria	3.0%	Beni di consumo voluttuari	11.9%	MERCK KGAA	3.6%
Spagna	3.0%	Comunicazioni	10.2%	TOTALENERGIES SE PARIS	3.5%
Altri Paesi	3.5%	Materiali	5.9%	SANOFI - PARIS	3.5%
Liquidità e Altri Attivi	1.5%	Energia	5.4%	KERRY GROUP PLC-A	3.2%
		Liquidità e Altri Attivi	1.5%	LOTTOMATICA GROUP SPA	3.1%
					35.7%
Per valuta		Per capitalizzazione di mercato		Top 3 contributori	
EUR	100.0%	Mega Cap > 30 bn	42.6%	ASML HOLDING NV	1.2%
		Large Cap 5 bn - 30 bn	34.9%	CANAL+ FRANCE LONDON	0.6%
		Mid Cap 1 bn - 5 bn	18.5%	BAYER AG-REG	0.4%
		Small Cap < 1 bn	2.5%		
		Liquidità e Altri Attivi	1.5%	Top 3 detrattori	
				VUSION	-1.0%
				BIRKENSTOCK HOLDING PLC	-0.3%
				LOTTOMATICA GROUP SPA	-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.