

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

RISCHIO PIÙ BASSO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO

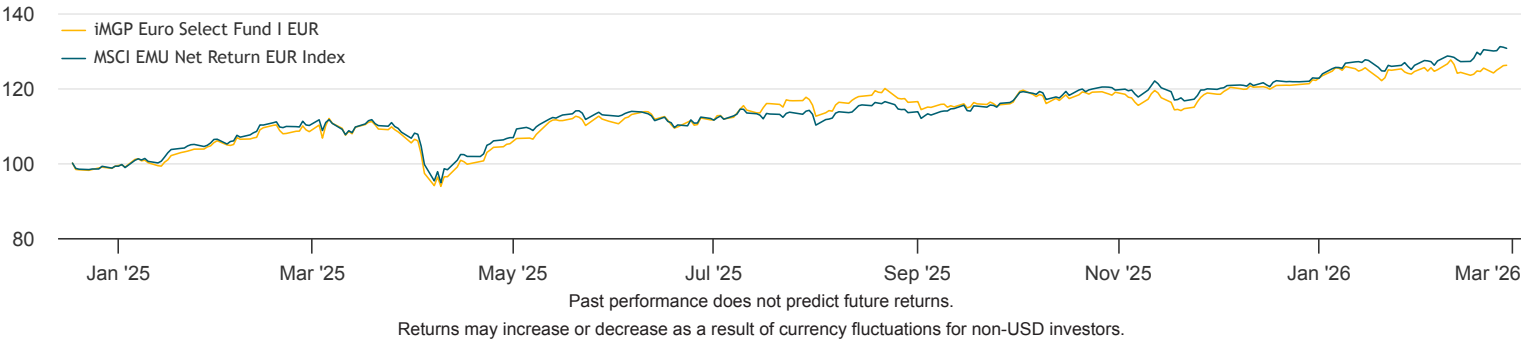
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



Dati principali

Gestore di fondi	Zadig Asset Management S.A.
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 1,261.12
Dimensione del fondo	EUR 31.7 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	2024.12.18
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI EMU Net Return EUR Index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	FR, GB, IT, NO, PT, SE, AT, CH, DK, ES, FI, DE, BE, LU
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	3.3%	2.0%	1.3%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	23.1%	6.8%	2.3%	-2.8%	-0.2%	5.7%	0.3%	3.5%	0.7%	0.1%	2.3%	-0.2%	2.8%
2024	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	1.3%	3.6%	YTD	3.3%	6.5%	Volatility	16.6%	14.6%
3 mesi	6.2%	9.0%	2025	23.1%	23.7%	Sharpe ratio	0.9	1.1
6 mesi	8.5%	15.1%	2024	--	--	Tracking error	5.6%	--
1 anno	16.4%	18.7%	2023	--	--	Information ratio	-0.4	--
3 anni	--	--	2022	--	--	Beta	1.1	--
5 anni	--	--	2021	--	--	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	26.1%	30.6%	2020	--	--			
			2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark						
3 anni	--	--						
5 anni	--	--						
Fin dall'inizio	21.4%	25.1%						

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP Euro Select Fund

Condividi classe : I EUR

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

- Il Fondo Euro Select (classe di azioni I EUR) ha registrato un aumento dell'1,3% a febbraio, rispetto al benchmark che ha guadagnato il 3,6%.
- I principali contributori sono stati Maurel et Prom, STMicro e Nanobiotix, mentre Icon, Adyen e Publicis hanno influito negativamente sulla performance.
- I settori Energia e Materiali hanno fornito il maggiore supporto, mentre Tecnologia dell'Informazione e Beni di Consumo Discrezionali hanno avuto un impatto negativo.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	1.3%	3.6%
YTD	3.3%	6.5%

Analisi dei mercati

Febbraio è stato un altro mese positivo per le Azioni Europee, nonostante l'aumento delle tensioni geopolitiche che hanno portato a un incremento dei prezzi dell'energia. In questo contesto, i settori delle Telecomunicazioni e dei Beni di Consumo di Base hanno performato meglio rispetto a Media e Servizi Finanziari. Le small e mid-caps hanno superato le large caps.

Analisi del fondo

Il Fondo Euro Select (classe di azioni I EUR) ha registrato un aumento dell'1,3% a febbraio, rispetto al benchmark che ha guadagnato il 3,6%. I settori Energy e Materials sono stati i migliori contributori, mentre Information Technology e Consumer Discretionary hanno rappresentato un ostacolo. Icon ha sottoperformato significativamente a causa del ritardo nella pubblicazione dei risultati dovuti a una rettifica (<2% delle vendite) delle vendite degli anni precedenti. Sebbene non si tratti di una buona notizia, abbiamo mantenuto la posizione poiché la rettifica non influenzerà la generazione di cassa, che rimane solida. Infatti, Icon ha un rendimento del free cash flow del 14%. Adyen ha sottoperformato dopo la pubblicazione dei risultati, avendo ridotto le previsioni di vendita dal +23% al +21%. Abbiamo aumentato la posizione poiché riteniamo che il mercato abbia reagito in modo eccessivo. Publicis ha continuato a risentire delle preoccupazioni legate all'IA. Tra i principali contributori, Maurel et Prom ha beneficiato del rialzo dei prezzi dell'energia e della normalizzazione del Venezuela, avendo ricevuto la licenza di esportazione dagli USA. STMicro ha performato bene grazie alla comunicazione di una nuova partnership con AWS, che ha evidenziato capacità AI/datacenter finora sottovalutate. Nanobiotix ha performato bene in vista delle presentazioni alle conferenze di settore. Durante il mese, abbiamo chiuso le posizioni su Teleperformance ed Erste e avviato una posizione su Intesa Sanpaolo e UCB.

Previsioni

Le azioni europee hanno registrato un altro mese positivo a febbraio, superando l'aumento dei prezzi dell'energia e le persistenti tensioni geopolitiche. Sebbene una rotazione verso settori difensivi sia comprensibile, le Telecomunicazioni si distinguono come il settore migliore dell'anno finora — anche in assenza di revisioni al rialzo degli utili a sostegno del rally. In questo contesto favorevole per la generazione di alpha, manteniamo fiducia nel fatto che il nostro portafoglio diversificato, neutrale ai fattori e ad alta convinzione, composto da idee bottom-up, continuerà a garantire un rendimento superiore.

Composizione del portafoglio

Per paese

Francia	38.5%
Germania	20.0%
Paesi Bassi	17.6%
Irlanda	7.5%
Italia	5.3%
Spagna	2.9%
Austria	1.4%
Altri Paesi	4.1%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

Per settore

Sanità	15.7%
Beni di consumo voluttuari	12.8%
Beni di prima necessità	12.8%
Tecnologia	12.6%
Finanziari	11.1%
Industriali	10.5%
Comunicazioni	9.4%
Energia	6.4%
Materiali	6.1%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	40.8%
Large Cap 5 bn - 30 bn	35.8%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	19.3%
Small Cap < 1 bn	1.3%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

Per valuta

EUR	100.0%
-----	--------

Top 10

STMICROELECTRONICS/I	4.6%
ASML HOLDING NV	4.2%
SANOFI - PARIS	4.0%
TOTALENERGIES SE PARIS	3.8%
KERRY GROUP PLC-A	3.7%
MERCK KGAA	3.4%
CANAL+ FRANCE LONDON	3.4%
PUBLICIS GROUPE SA	3.3%
LOTTOMATICA GROUP SPA	3.1%
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	2.9%
	36.4%

Top 3 contributori

STMICROELECTRONICS/I	0.7%
MAUREL ET PROM	0.7%
NANOBIOTIX	0.5%

Top 3 detrattori

ICON PLC	-0.8%
PUBLICIS GROUPE SA	-0.5%
ADYEN NV	-0.5%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Condividi classe : I EUR

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	1,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2956811959
No di valore CH	141021561
Bloomberg	IGPAMIE LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 1.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.85%
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: LU2956811959. 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.