



iMGP Sustainable Europe Fund

Share class : R EUR
ISIN : LU0507009925

Gestito da
WHEB Asset Management LLP

For professional and/or retail investors

Obiettivo d'investimento

Il presente Comparto punta a massimizzare una crescita del capitale a lungo termine investendo costantemente almeno il 75% del patrimonio del Comparto in azioni o strumenti analoghi emessi da società con sede in uno stato membro dell'UE, in Norvegia, il Regno Unito o Islanda. La sua politica prevede il mantenimento di un portafoglio concentrato di azioni, emesse da società che mirano ad avere un impatto sociale positivo realizzando almeno uno degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, fatte salve le limitazioni in materia di investimento definite nel presente Prospetto. Il processo di selezione degli investimenti adottato dal Comparto prevede l'integrazione di fattori ESG. La Società di gestione ritiene che l'integrazione dei fattori ESG consenta una maggiore conoscenza delle società target in termini di rischio, così come in termini di opportunità che potrebbero essere rilevanti per le attività di tali imprese. **Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Gestore non sono vincolati dall'indice.**

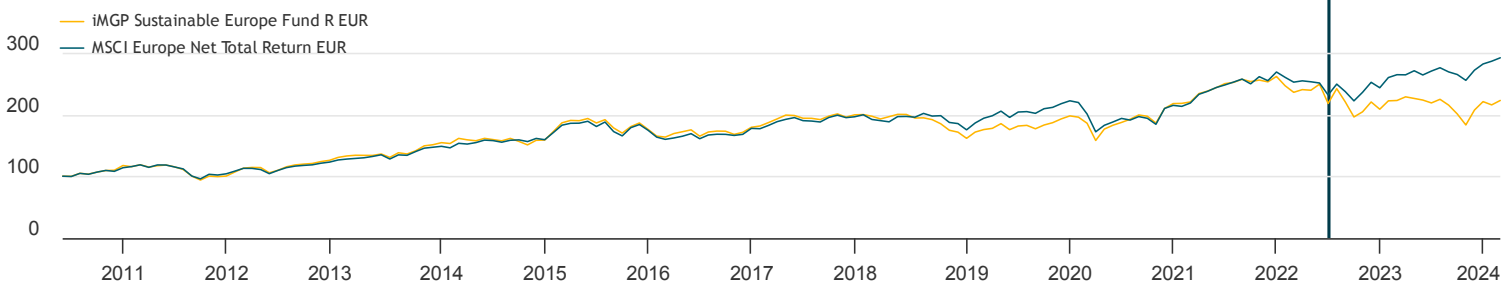
Dati principali

Fund manager	WHEB Asset Management LLP
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 2,223.35
Fund size	EUR 97.6 mn
Asset class	European Equities
Investment zone	Europe
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date of the Share class	2010.06.09
Data di attuazione della nuova strategia	2022.07.01
Benchmark	MSCI Europe Net Total Return EUR
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	NO, DK, FI, SE, SG (QI), NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 9

Profilo di rischio/Rendimento della classe

SRR							SRI						
RISCHIO PIÙ BASSO (Typically lower rewards)				RISCHIO PIÙ ELEVATO (Typically higher rewards)			RISCHIO PIÙ BASSO (Typically lower rewards)				RISCHIO PIÙ ELEVATO (Typically higher rewards)		
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2024	0.9%	-2.4%	3.3%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	5.9%	6.5%	0.3%	2.7%	-1.1%	-1.2%	-2.1%	2.7%	-4.2%	-6.6%	-8.9%	13.1%	6.6%
2022	-20.3%	-5.7%	-4.3%	1.9%	-0.4%	4.1%	-12.5%	11.0%	-8.9%	-11.0%	4.2%	7.8%	-5.3%
2021	20.2%	0.2%	1.1%	6.2%	1.7%	2.3%	2.7%	0.8%	2.0%	-1.4%	0.9%	-1.1%	3.5%
2020	10.1%	-1.1%	-5.0%	-15.0%	11.6%	3.6%	2.5%	2.7%	3.6%	-1.0%	-5.6%	12.6%	3.8%
2019	22.5%	6.3%	2.4%	1.1%	4.3%	-5.2%	3.3%	0.6%	-3.0%	3.4%	2.1%	3.3%	2.5%

Performance cumulata	Fondo		Benchmark		Calendar year performance	Fondo		Benchmark		Annualized risk measures	Fondo		Benchmark	
1 mese	3.3%		1.9%		YTD	0.9%		3.5%		Volatility	19.5%		13.5%	
3M	7.5%		7.4%		2023	5.9%		15.8%		Sharpe ratio	0.0		0.7	
6M	3.5%		8.5%		2022	-20.3%		-9.5%		Tracking error	10.8%		--	
1Y	0.0%		10.4%		2021	20.2%		25.1%		Information ratio	-0.9		--	
3Y	1.1%		33.5%		2020	10.1%		-3.3%		Beta	1.2		--	
5Y	26.8%		50.4%		2019	22.5%		26.8%		Correlation	0.8		--	
Since inception	122.3%		191.2%		2018	-19.1%		-10.8%						
					2017	11.2%		10.6%						
					2016	1.9%		1.7%						
					2015	10.8%		9.6%						
Annualized performance														
3Y	0.4%		10.0%											
5Y	4.9%		8.5%											
Since inception	6.0%		8.1%											

Source: iM Global Partner Asset Management.

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP Sustainable Europe Fund

Share class : R EUR

For professional and/or retail investors

Commento del gestore

Fatti salienti

- Il fondo ha sovraperformato il benchmark nel mese
- Dassault Systemes (Efficienza delle risorse) è stato il titolo più penalizzante nel mese, seguito da Sweco (Servizi ambientali)

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	3.3%	1.9%
YTD	0.9%	3.5%

Analisi dei mercati

L'indice MSCI Europe è cresciuto nel mese dell'1,9%.

Febbraio è stato un mese positivo per i mercati azionari, con dati economici resilienti e rapporti sugli utili relativamente solidi che hanno entrambi contribuito ai rendimenti. L'indice MSCI Europe ha beneficiato dei segnali di ripresa dell'attività economica europea. L'indice dei direttori agli acquisti (PMI) composito dell'area euro, che misura la fiducia delle imprese, è cresciuto nel corso del mese. Le azioni britanniche hanno segnato il passo, con dati che indicano che il paese è scivolato in recessione tecnica lo scorso anno. Sul mercato europeo, Beni di consumo discrezionali e Tecnologia sono stati i settori più forti, mentre Immobiliare e Utility sono stati i fanalini di coda.

Analisi del fondo

Il fondo ha sovraperformato il benchmark nel mese.

I temi dei Servizi ambientali e della Salute hanno apportato i maggiori contributi positivi alla performance. TOMRA, azienda produttrice di macchine per il riciclaggio e di distributori automatici per la restituzione dei depositi (vuoto a rendere) nel settore dei Servizi ambientali, ha offerto il maggiore contributo positivo a livello di singoli titoli. L'azione ha registrato un netto rialzo grazie ai buoni risultati, che hanno evidenziato una crescita e margini superiori alle attese. Nel settore Salute, diverse posizioni hanno registrato buone performance, tra cui Gerresheimer, Novo Nordisk e Siemens Healthineers. Ulteriori contributi positivi sono giunti da Schneider Electric (efficienza delle risorse) e Coloplast (benessere). La quotazione di Schneider Electric è cresciuta, trainata da una previsione di crescita organica per l'intero anno più solida del previsto. L'azienda ha conseguito nel 4° trimestre risultati in linea con le previsioni e ha continuato a registrare solide vendite di sistemi, trainate da fattori di forza nei centri dati, nelle infrastrutture e nell'automazione dei processi. Coloplast ha registrato risultati trimestrali molto solidi. Nell'ultimo trimestre, l'azienda ha registrato una solida crescita organica, sostenuta da una crescita sana nel settore del Trattamento delle malattie croniche e della Cura avanzata delle ferite. Anche lo sviluppo dei margini è stato molto migliore delle aspettative del mercato. Ciò è stato in parte controbilanciato da Energia più pulita, il tema più debole e principale fattore penalizzante per i rendimenti. Le posizioni nel produttore di elettronica Alfen e nella società di reti elettriche Elia sono state deboli. Dassault Systemes (Efficienza delle risorse) è stato il titolo più penalizzante nel mese, seguito da Sweco (Servizi ambientali). Dassault è stata relativamente debole nel trimestre, soprattutto a causa della sua attività sanitaria, che ha registrato ricavi inferiori alle attese e ha pubblicato previsioni deludenti per il 2024. La quotazione di Sweco è stata debole a causa dei risultati deludenti del 4° trimestre. L'azienda ha svalutato alcuni progetti e sostenuto costi di ristrutturazione nel Regno Unito e in Finlandia, a causa delle difficoltà in alcuni dei suoi mercati finali. Riteniamo che si tratti di fattori sfavorevoli per il mercato a breve termine e riteniamo che la società continuerà a beneficiare di tendenze strutturali, tra cui sostenibilità, digitalizzazione e urbanizzazione a lungo termine.

Previsioni

Dopo il calo dell'inflazione, il sentiment delle azioni europee è più positivo e i mercati prevedono che l'attuale fase di stretta monetaria della Banca Centrale Europea si stia avvicinando al termine. Questo contesto dovrebbe essere più favorevole per i titoli a impatto generalmente più piccoli e maggiormente orientati alla crescita in cui investiamo. La nostra fiducia nei fattori di crescita legati alla sostenibilità e nei vantaggi competitivi delle società stesse è più forte che mai.

Composizione del portafoglio

Per paese

FRANCIA	27.7%
GERMANIA	15.0%
DANIMARCA	13.5%
PAESI BASSI	11.8%
REGNO UNITO	9.6%
SVIZZERA	7.3%
SVEZIA	6.6%
IRLANDA	2.9%
ALTRI PAESI	4.8%
Liquidità e Altri Attivi	0.8%

Per settore

Industriali	37.7%
Sanità	30.5%
Materiali	13.1%
Tecnologia	12.8%
Energia	2.6%
Utility	2.5%
Liquidità e Altri Attivi	0.8%

Top 10

ARCADIS NV	5.1%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4.9%
BUREAU VERITAS	4.9%
SCHNEIDER ELECT SE	4.9%
AIR LIQUIDE SA	4.8%
NOVO NORDISK A/S-B	4.7%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4.7%
BIOMERIEUX	4.4%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.3%
DASSAULT SYSTEMES SE	4.2%
	46.9%

Per valuta

EUR	60.4%
DKK	13.8%
GBP	9.6%
CHF	7.3%
SEK	6.6%
NOK	2.3%

Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	35.1%
Large Cap 5 bn - 30 bn	41.2%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	23.0%
Liquidità e Altri Attivi	0.8%

Top 3 contributori

TOMRA SYSTEMS ASA	0.8%
SCHNEIDER ELECT SE	0.7%
COLOPLAST-B	0.5%

Top 3 detrattori

DASSAULT SYSTEMES SE	-0.5%
SWECO AB-B SHS	-0.4%
ALFEN N.V.	-0.3%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Sustainable Europe Fund

Share class : R EUR

For professional and/or retail investors

Dealing information

Liquidità	Daily
Cut off	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	-
Regolamento	TD+2
ISIN	LU0507009925
No di valore CH	11270154
Bloomberg	OYEOIE2 LX

Costi

Sottoscrizione	Max 0.00%
Rimborso	Max 1.00%
Commissione di gestione	Max 1.00%
Commissione di performance	-

Administrative information

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		

Important information

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.