



# iMGP Sustainable Europe Fund

Gestito da  
**WHEB Asset Management LLP**

Condividi classe : R EUR  
ISIN : LU0507009925

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## 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, o Islanda. Può inoltre essere esposto ad azioni emesse da società aventi sede sociale in altri Paesi europei, i cui averi o interessi siano prevalentemente legati all'Europa o che sviluppino la loro attività principale in o da questa regione geografica. 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 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.**

## Profilo di rischio/Rendimento della classe

SRR1							SRI						
RISCHIO PIÙ BASSO				RISCHIO PIÙ ELEVATO			RISCHIO PIÙ BASSO				RISCHIO PIÙ ELEVATO		
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)				(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)			(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)				(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)		
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

## Dati principali

Gestore di fondi	WHEB Asset Management LLP
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 2,116.64
Dimensione del fondo	EUR 36.7 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	2010.06.09
Data di attuazione della nuova strategia	2022.07.01
Benchmark	Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	PT, NO, DK, FI, SE, SG (QI), LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classificazione SFDR	Articolo 9

## Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	4.0%	4.0%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2024	-7.7%	-2.4%	3.3%	1.6%	-4.9%	3.1%	-3.2%	4.7%	1.4%	-2.5%	-5.4%	-1.1%	-2.0%
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%

Performance cumulata	Fondo		Anno solare prestazioni	Fondo		Annualized risk measures	Fondo	
	Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark
1 mese	4.0%	6.5%	YTD	4.0%	6.5%	Volatility	19.7%	13.9%
3 mesi	0.8%	7.2%	2024	-7.7%	9.0%	Sharpe ratio	-0.3	0.4
6 mesi	-5.7%	4.9%	2023	5.9%	15.8%	Tracking error	10.7%	--
1 anno	-1.6%	14.2%	2022	-20.3%	-9.6%	Information ratio	-1.2	--
3 anni	-14.0%	25.4%	2021	20.2%	25.2%	Beta	1.2	--
5 anni	8.4%	48.3%	2020	10.1%	-3.6%	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	111.7%	220.1%	2019	22.5%	26.2%			
			2018	-19.1%	-10.7%			
			2017	11.2%	10.3%			
			2016	1.9%	2.5%			
Performance annualizzata	Fondo							
3 anni	-4.9%	7.8%						
5 anni	1.6%	8.2%						
Fin dall'inizio	5.2%	8.3%						

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 Sustainable Europe Fund

Condividi classe : R EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Commento del gestore

## Fatti salienti

- Il fondo ha registrato una performance positiva nel mese, ma ha segnato il passo rispetto all'indice.
- La Tecnologia (meno esposta all'intelligenza artificiale), i Servizi di comunicazione e la Finanza sono stati i settori più forti, mentre i Beni di consumo di base e le Utility sono stati i più deboli.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	4.0%	6.5%
YTD	4.0%	6.5%

## Analisi dei mercati

A gennaio, il benchmark del fondo ha cresciuto del 6,5% (in EUR). Per gli investitori, il 2025 ha avuto un ottimo inizio, con le azioni e le obbligazioni che hanno ampiamente generato rendimenti positivi. L'Europa ha superato gli altri principali mercati azionari globali, con gli investitori che si sono distolti dalla Tecnologia statunitense, con le sue valutazioni elevate, per orientarsi verso i titoli europei difensivi e Growth. La regione ha inoltre beneficiato dei timidi segnali di miglioramento dei dati macroeconomici dell'area euro, il cui indice PMI è entrato inoltre in territorio espansivo nel corso del mese. Anche i titoli britannici hanno sovraperformato, con l'FTSE All-Share in rialzo. Con la maggior parte dei ricavi generati dall'indice all'estero, il forte deprezzamento della sterlina ha favorito il mercato britannico. Nel complesso, sul mercato europeo, la Tecnologia (meno esposta all'intelligenza artificiale), i Servizi di comunicazione e la Finanza sono stati i settori più forti, mentre i Beni di consumo di base e le Utility sono stati i più deboli.

## Analisi del fondo

Il fondo ha registrato una performance positiva nel mese, ma ha segnato il passo rispetto all'indice. Hexagon e Sartorius hanno apportato i maggiori contributi positivi al rendimento nel periodo. Anche se in settori piuttosto diversi, i due titoli hanno pubblicato risultati superiori alle aspettative e orientati a continui miglioramenti nei loro mercati. Sartorius è leader negli strumenti per le bioscienze e in particolare in quelli utilizzati per lo sviluppo di farmaci biologici. Questo mercato è stato depresso per diversi trimestri, ma ora sta tornando a crescere. Hexagon, società di produzione e software diversificata e orientata alla tecnologia, ha inoltre dichiarato che la crescita nei mercati finali si sta consolidando. Oltre alla buona performance finanziaria e al recente riallineamento strategico, questo ha contribuito a risollevarlo il titolo. Sul fronte opposto, Elia, Arcadis e Nexans sono stati i principali detrattori. Elia continua a registrare una certa debolezza, in quanto il mercato prevede un imminente aumento azionario per finanziare i piani di crescita della società. Le prossime elezioni in Germania sono un ulteriore motivo di incertezza. Anche Arcadis ha sottoperformato, forse per l'incertezza sulle implicazioni delle decisioni del nuovo governo USA, vista l'esposizione dell'azienda alla spesa pubblica per infrastrutture. Nel frattempo, Nexans è stata penalizzata da un ritardo nella chiusura finanziaria del suo progetto Great Sea Interconnector. Il tema dell'Efficienza delle risorse ha fornito il principale contributo al rendimento, seguito da quello della Salute. L'Energia più pulita è stato il tema più debole.

## Previsioni

Sebbene gli ultimi anni siano stati difficili per WHEB e le strategie di impact investing in generale, riteniamo di avere buone ragioni per essere ottimisti rispetto al futuro. Il sentiment per l'impact investing è molto basso, come dimostrato dalla valutazione del portafoglio rispetto ai mercati locali, come i rapporti prezzo/utigli o prezzo/valore contabile. I mercati di solito cambiano direzione dopo l'uscita dell'ultimo venditore marginale. L'urgenza dell'azione per il clima non è mai stata così elevata e i mezzi non sono mai stati più interessanti dal punto di vista economico. Il 2024 si è distinto per una serie di eventi meteorologici estremi (ad es. uragani Helene e Milton in Florida, inondazioni a Valencia), mentre i costi dell'energia pulita (ad es. energia solare ed eolica onshore) sono ora ben al di sotto delle alternative basate sui combustibili fossili. Anche i veicoli elettrici spesso battono i loro omologhi con motore a combustione interna su un'analisi del costo totale di proprietà. Ciò consentirà a un numero crescente di mercati orientati all'ambiente di crescere, indipendentemente dal contesto politico. Siamo convinti che la maggior parte dei titoli con le più elevate sottoperformance del nostro portafoglio siano stati penalizzati da problemi a breve termine, su cui il mercato si sta concentrando, mentre il caso di investimento fondamentale a più lungo termine è più solido che mai. Sebbene il Presidente Donald Trump si opponga in modo piuttosto esplicito alla maggior parte degli argomenti in favore della transizione verso un'economia più sostenibile, osserviamo che storicamente, il forte programma di deregolamentazione proposto dalle amministrazioni repubblicane ha tendenzialmente sostenuto i titoli midcap ai quali la nostra strategia è maggiormente esposta. Restiamo quindi entusiasti del futuro e convinti che questa opportunità non sia mai stata così grande.

## Composizione del portafoglio

## Per paese

FRANCIA	29.2%
GERMANIA	14.7%
DANIMARCA	11.0%
SVIZZERA	9.3%
REGNO UNITO	8.3%
PAESI BASSI	8.2%
SVEZIA	7.4%
ITALIA	4.7%
ALTRI PAESI	4.3%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

## Per settore

Industriali	33.9%
Sanità	32.0%
Tecnologia	12.8%
Materiali	12.6%
Beni di consumo voluttuari	2.3%
Utility	2.1%
Energia	1.6%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

## Top 10

BUREAU VERITAS	5.0%
HEXAGON AB-B SHS	4.9%
DASSAULT SYSTEMES SE	4.9%
AIR LIQUIDE SA	4.8%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4.7%
ARCADIS NV	4.7%
SCHNEIDER ELECT SE	4.6%
BIOMERIEUX	4.6%
SONOVA HOLDING	4.5%
ASTRAZENECA GBP	4.4%
	47.1%

## Per valuta

EUR	60.9%
DKK	11.8%
CHF	9.3%
GBP	8.3%
SEK	7.4%
NOK	2.2%

## Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	38.3%
Large Cap 5 bn - 30 bn	34.6%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	24.3%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

## Top 3 contributori

HEXAGON AB-B SHS	0.9%
BIOMERIEUX	0.6%
DASSAULT SYSTEMES SE	0.6%

## Top 3 detrattori

ELIA GROUP SA/NV	-0.5%
NEXANS SA	-0.4%
ARCADIS NV	-0.3%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

# iMGP Sustainable Europe Fund

Condividi classe : R 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	LU0507009925
No di valore CH	11270154
Bloomberg	OYEOIE2 LX

## Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Commissione di gestione	Massimo 1.00%
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](http://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](http://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: [LU0507009925](http://LU0507009925). 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](http://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.