

Marzo 2024

Strategia del Fondo

Il Global Sustainable Bonds Fund ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 9 del Regolamento europeo per la trasparenza degli investimenti sostenibili ed il contributo alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, al fine di raggiungere gli obiettivi di lungo termine di riduzione del riscaldamento globale fissati dall' Accordo di Parigi sul clima. Gli investimenti sono globali, ed includono i mercati sviluppati ed emergenti. Il Fondo investe principalmente in obbligazioni societarie (reddito fisso/variabile, convertibili, ecc.) utilizzando una gestione attiva del rischio. Il processo di investimento sostenibile si basa sull'analisi fondamentale, combinando criteri finanziari e non finanziari. L'analisi ESG proprietaria e l'impatto dell'SDG sono completamente integrati nel processo di gestione. Il livello di rating medio è BBB-. Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in Euro ed in dollari, ma ha la possibilità di investire in tutte le valute. Il suo scopo è massimizzare il rendimento totale.

Statistiche del Fondo

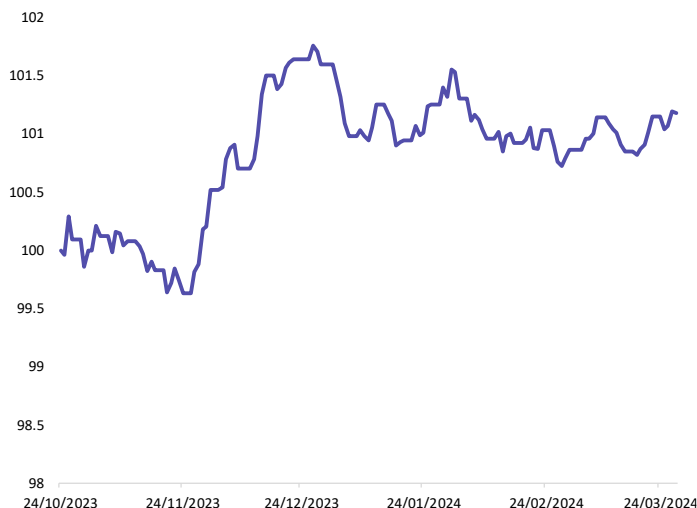
Performance*	1.18%
Rendimento Annualizzato*	2.74%
Volatilità Annualizzata*	2.06%
Sharpe Ratio*	1.33
Numero di Posizioni	23
Rating Medio	BBB+
Duration Media	2.95
Rendimento Obbligazionario Medio	4.52%
Esposizione ai Green Bonds	37%
Esposizione ai Sustainability-Linked Bonds	4%
Esposizione ai Sustainable Bonds totale	41%

*Sin dalla data di lancio

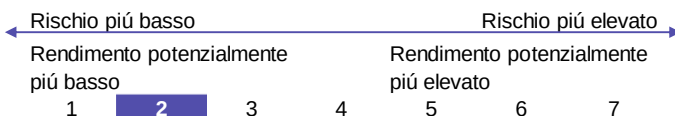
Top-10 Holdings

	Weight
Korea Water Resources Corp 3.5% 22/27.04.25	6.8%
Banco Santander SA Inst Bca Mu 5.375% Reg S Sen 20/17.04.25	5.2%
Suzano Intl Finance BV 5.5% 23/17.01.27	5.2%
Yara Intl ASA 3.8% 16/06.06.26	5.0%
Jabil Inc 4.25% 22/15.05.27	4.7%
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	4.7%
Banca IMI SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	4.5%
Islandsbanki HF 7.375% EMTN 23/17.05.26	4.1%
H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	4.0%
Volkswagen Intl Finance NV 4.375% EMTN 22/15.05.30	4.0%

Performance (in EUR) al Netto dei Costi, dati dalla Data di lancio



Profilo Rischio e Rendimento



La categoria di rischio e rendimento indicata si basa su dati storici e non può essere utilizzata come indicatore affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. La classificazione del fondo può cambiare nel tempo e non costituisce una garanzia.

Dettagli del Fondo

Net Asset Value per Azione	101.18
Investment Company	IFP Investment Management S.A., Luxembourg
Gestore	IFP Investment Management S.A., Luxembourg
Distributori	IFP Investment Management S.A., Luxembourg I.F.P. Intermoney Financial Product SA, Switzerland
Banca Depositaria	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
Fund Administration	European Fund Administration, Luxembourg
Auditor	Mazars SA, Luxembourg
ESG Verifier	Conser – ESG Verifier SA Geneva, Switzerland
Domicilio del Fondo	Luxembourg
Struttura del Fondo	UCITS V
Bloomberg Ticker	IFPEMBE LX
ISIN	LU2698472987
Data di lancio della Classe#	23 October 2023
Prezzo di lancio	100
Valuta	EUR
Commissione di Gestione	1.25%
Performance Fee	10% on High Watermark
Sottoscrizione	Giornaliera
Commissione di Sottoscrizione	3.00% Max
Rimborso	Daily
Commissione di Rimborso	0.5%
Classificazione SFDR	Article 9
SDG Score Proprietario (Max 17) ⁱ	11.9
ESG Score Proprietario (Max 13) ⁱ	10.6
Paris Alignment Proprietario ⁱ	84%
Temperatura Implicita (°C) ⁱ	1.6
Conformità alla Tassonomia EU ⁱ	3%

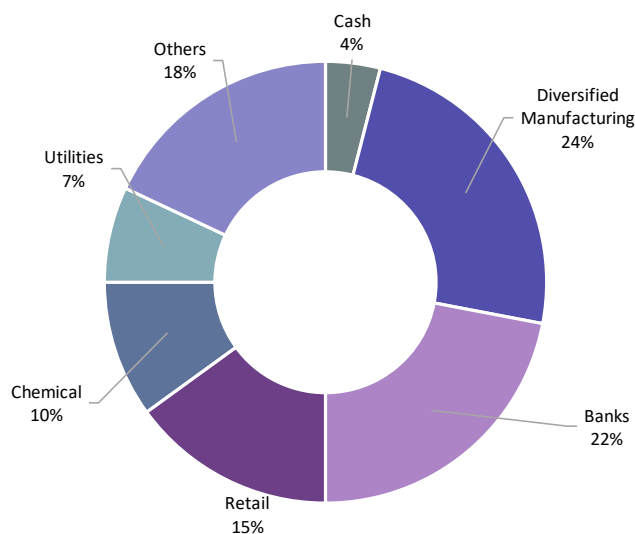
ⁱdati al T1 2024

^AA partire dal 26.10.2023 il comparto ha cambiato nome in Global Sustainable Bonds Fund. I dati precedenti a tale data si riferiscono all'IFP Global Emerging Markets Bonds Fund.

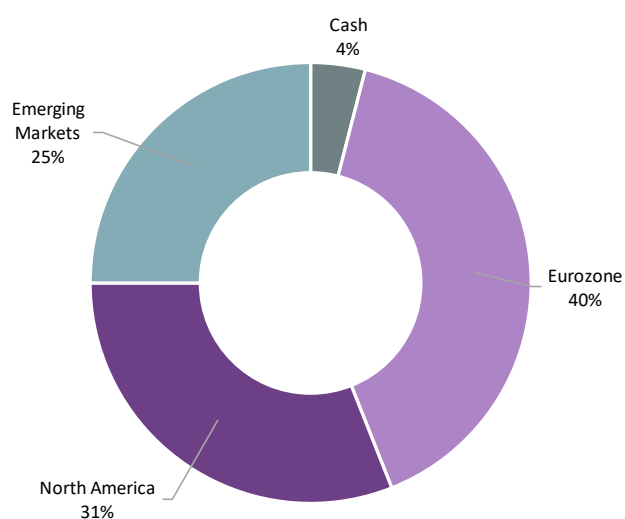
Commenti dei Gestori

Marzo è stato un mese piuttosto volatile per i titoli a reddito fisso e, nel complesso, si è concluso in territorio positivo. Nonostante la performance negativa dei titoli del Tesoro statunitensi lungo tutta la curva, i titoli sovrani europei e le obbligazioni societarie hanno mostrato, in media, discreti miglioramenti, con i titoli a scadenza lunga che hanno ottenuto risultati migliori di quelli a breve. La FED ha annunciato che non prevede tagli agli interessi finché l'inflazione non sarà su livelli più sicuri, intorno al 2%. La situazione geopolitica è rimasta purtroppo molto tesa, soprattutto dopo l'attentato terroristico al Crocus City Mall di Mosca e dopo l'aggravarsi del conflitto tra Israele e Palestina. Nel fondo, questo mese, non abbiamo avuto titoli con performance negativa, con il green bond emesso da Banca Intesa, con scadenza nel 2030, in testa alla classifica, con una performance del +1,81% mensile. La banca ha registrato risultati molto positivi nel quarto trimestre, superando tutte le previsioni, e la lunga durata ha aiutato il titolo a performare. Banca Intesa ha l'obiettivo concreto di destinare nel 2022-2025 circa 115 miliardi di euro a favore della comunità e della transizione verde, circa 500 milioni di euro per sostenere le persone in difficoltà e, inoltre, proteggere e ripristinare il capitale naturale piantando oltre 100 milioni di alberi nel quadriennio.

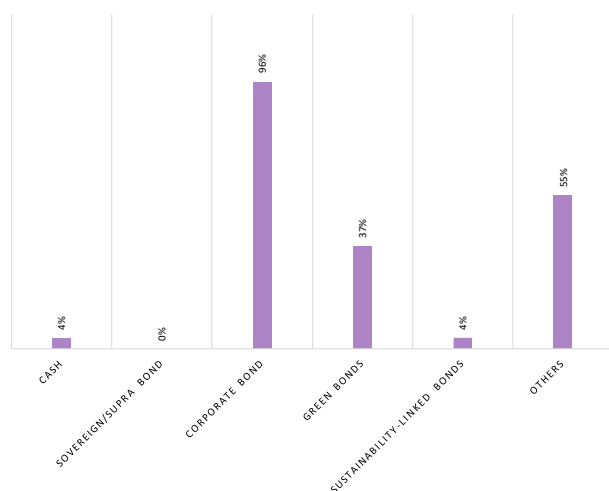
Ripartizione del Focus Settoriale



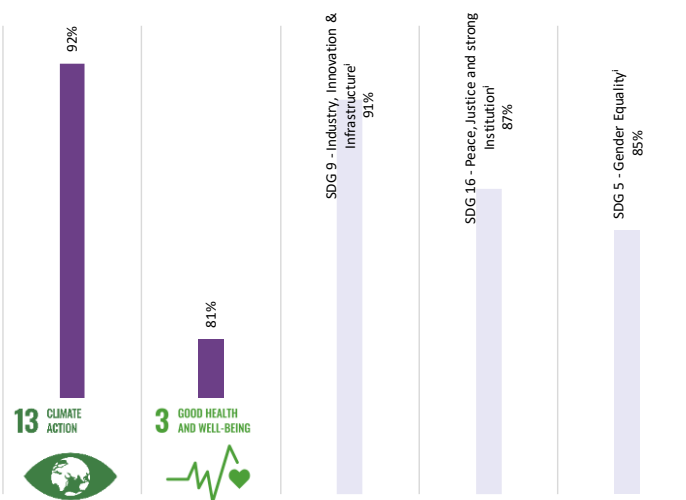
Ripartizione del Focus Geografico



Ripartizione per Classe di Investimento



Ripartizione Impatto SDG (Focus SDG13 e SDG3) Proprietaria



Performance (in EUR) Annuale

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2023										0.00%	0.20%	1.40%	1.60%
2024	-0.05%	-0.75%	0.39%										-0.41%

I dati e i grafici contenuti in questo documento sono forniti solo come indicazione. Di conseguenza, IFP IM non fornisce alcuna garanzia sull'esattezza e affidabilità. Le performance passate non sono indicative delle performance future. Il Fondo Global Sustainable Bonds Fund è autorizzato dalla Commissione de surveillance del settore finanziario (CSSF) in Lussemburgo. Il Fondo può essere distribuito in Belgio, Lussemburgo e Svizzera a tutti gli investitori, Retail e Qualificati (QI), mentre in Italia solo agli Investitori Qualificati (QI). Il presente documento può essere distribuito da o all'interno della Svizzera a tutti gli investitori in conformità con l'art. 10 para. 2 della CISA. In Svizzera il Fondo ha nominato il rappresentante svizzero Waystone Fund Services Switzerland (www.waystone.com) mentre, l'agente dei pagamenti è Banque Cantonale De Geneve (www.bcge.ch). Il distributore per la Svizzera è I.F.P. Intermoney Financial Products S.A. (www.ifp.ch).