

Strategia del Fondo

Il fondo ha un obiettivo di investimento sostenibile in conformità con l'articolo 9 del regolamento sulla divulgazione delle finanze sostenibili SFDR e, cerca di contribuire alla riduzione delle emissioni di carbonio al fine di raggiungere gli obiettivi di limitazione del riscaldamento globale a lungo termine fissati dall'accordo di Parigi. L'analisi ESG proprietaria come pure l'impatto degli SDG sono completamente integrati nel processo di gestione insieme alle approfondite analisi finanziarie. Il profilo del Fondo è bilanciato, investendo principalmente nei temi dell'ambiente e della qualità della vita. Viene investito fino al 60% in obbligazioni societarie e fino al 40% in altre classi di attività come le azioni, con la possibilità di mantenere fino al 49% di liquidità in situazioni speciali. Il processo di investimento combina rigorose analisi finanziarie ed ESG sia per le obbligazioni che per le azioni. L'analisi ESG proprietaria e l'impatto degli SDG sono completamente integrati nel processo di gestione. Il fondo è disponibile in tre classi denominate in EUR, CHF e USD. Ogni classe è solitamente completamente coperta contro i movimenti valutari. L'obiettivo è una rivalutazione del capitale a medio-lungo termine.

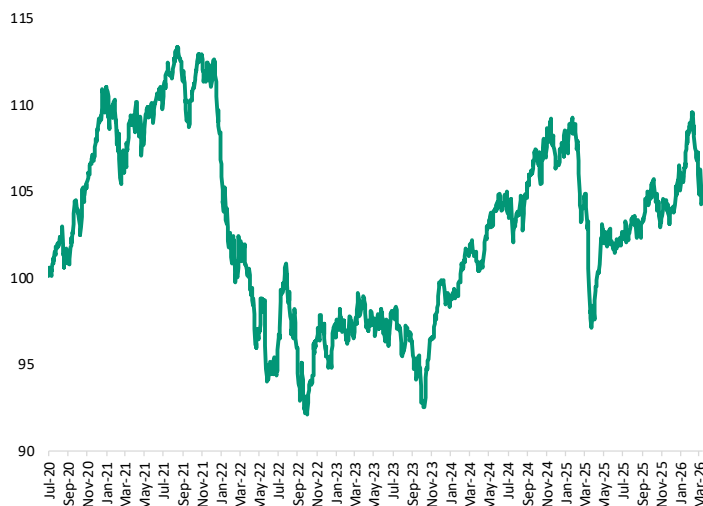
Statistiche del Fondo

Performance*	5.23%
Volatilità Annualizzata*	6.71%
Numero di Posizioni	43
Rating Medio	BBB
Duration Media	5.03
Rendimento Obbligazionario Medio	4.52%
Esposizione ai Green Bonds	45%
Esposizione ai Sustainability-Linked Bonds	3%
Esposizione ai Sustainable Bonds totale	48%

*Sin dalla data di lancio

Top-10 Holdings	Weight
Metso Outotec Oyj 3.75% EMTN 25/28.05.32	3.9%
Norsk Hydro ASA 3.625% EMTN Ser 3 25/23.01.32	3.8%
Intesa Sanpaolo SpA VAR EMTN Ser 1024 23/14.03.29	3.4%
Hydro One Inc 4.25% Ser 60 24/04.01.35	3.2%
Statkraft AS 3.375% EMTN 24/22.03.32	3.1%
H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	3.1%
Soc Quimica y Minera Chile SA 6.5% 23/07.11.33	3.0%
Brambles Finance Plc 4.25% EMTN Ser 1 23/22.03.31	2.9%
Ford Motor Co 6.1% 22/19.08.32	2.8%
Acciona Energia Fin Filia SA 5.125% EMTN 23/23.04.31	2.8%

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

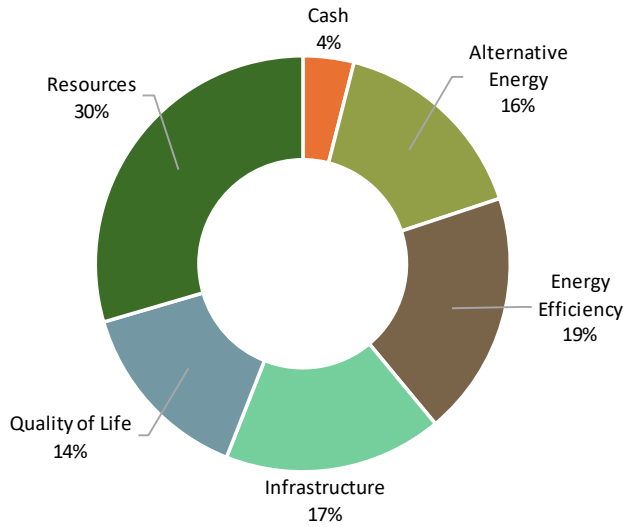
Net Asset Value per Azione	105.23
Investment Company	IFP Investment Management S.A., Luxembourg
Gestore	IFP Investment Management S.A., Luxembourg
Distributori	IFP Investment Management S.A., Luxembourg I.F.P. Intermoney Financial Product SA, Switzerland
Banca Depositaria	Banque et Caisse d'Epargne de 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	IFPLIE LX
ISIN	LU1864998593
Data di lancio della Classe	20 Lug 2020
Prezzo di lancio	100
Valuta	EUR
Commissione di Gestione	1.20%
Performance Fee	15% on High Watermark
Sottoscrizione	Giornaliera
Commissione di Sottoscrizione	5.00% Max
Rimborso	Giornaliera
Commissione di Rimborso	0.5%
Classificazione SFDR	Article 9
SDG Score Proprietario (Max 17) ¹	12.2
ESG Score Proprietario (Max 13) ¹	12.2
Paris Alignment Proprietario ¹	98%
Temperatura Implicita (°C) ¹	1.7
Conformità alla Tassonomia EU ¹	23%

¹dati al T4 2025

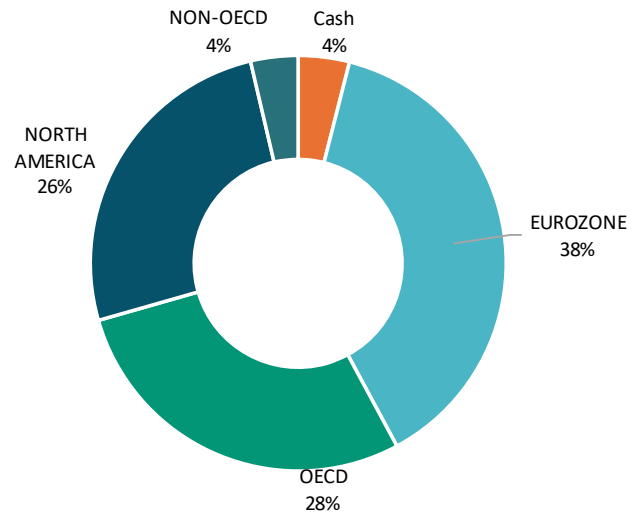
Commenti dei Gestori

Dopo due mesi consecutivi di forte performance, il fondo ha registrato una flessione a marzo. Le condizioni di mercato si sono deteriorate a seguito delle azioni di ritorsione dell'Iran dopo le operazioni militari statunitensi, con la temporanea chiusura dello Stretto di Hormuz che ha innescato un forte aumento dei prezzi del petrolio, penalizzando gli asset finanziari. I rendimenti obbligazionari sono aumentati, con il tratto breve della curva maggiormente colpito, poiché i mercati hanno rapidamente prezzato uno scenario di stagflazione. Le banche centrali hanno mantenuto invariati i tassi, evidenziando una limitata visibilità sulla persistenza delle pressioni inflazionistiche derivanti dallo shock energetico. I mercati azionari hanno registrato un indebolimento, in particolare nella seconda parte del mese, quando è apparso chiaro che il conflitto sarebbe stato più prolungato rispetto alle attese iniziali. La tipica risposta delle autorità alle tensioni di mercato si è rivelata di breve durata, in assenza di segnali di de-escalation. Anche l'oro non ha svolto il suo consueto ruolo difensivo, muovendosi al ribasso insieme agli asset rischiosi. In questo contesto, l'IFP Global Environment Fund ha registrato una performance negativa. Più specificamente, NextPower (US, Alternative Energy) è stato il principale contributore, rimbalzando significativamente nonostante il parziale ribasso post-risultati, sostenuto da solidi driver strutturali legati all'indipendenza energetica. Anche Nokia (FI, Infrastructure) ha contribuito positivamente, grazie al processo di trasformazione verso il segmento dei data center. Sul fronte negativo, Schneider Electric (FR, Energy Efficiency) è stato il principale detrattore. La debolezza non è riconducibile a fattori specifici della società, ma piuttosto a una generale debolezza dell'ecosistema dei data center, amplificata dal sentimento negativo nel segmento della memoria. I driver strutturali legati all'elettrificazione data center restano tuttavia solidi. Il portafoglio è ora posizionato per affrontare questo contesto con maggiore flessibilità, consentendo un'allocazione fino al 65% tra azioni e obbligazioni, e mantenendo un focus su esposizioni di alta qualità e orientate alla sostenibilità, a supporto di rendimenti resilienti nel corso del ciclo.

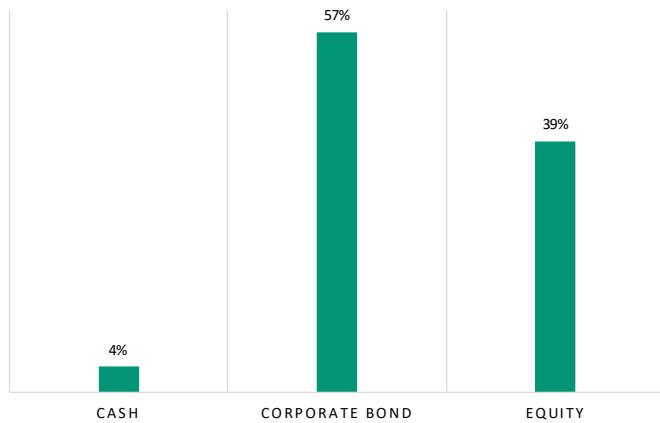
Ripartizione Settoriale Proprietaria



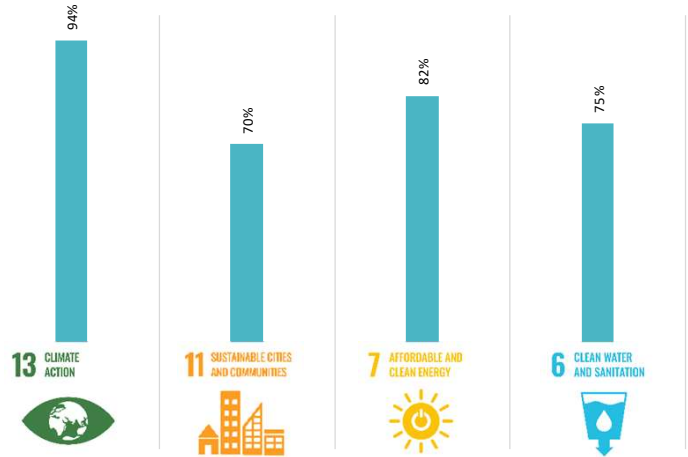
Ripartizione Geografica Proprietaria



Ripartizione per Classe di Investimento



Ripartizione Impatto SDG Proprietaria



Performance (in EUR) Annuale

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2020							0.40%	1.65%	-0.24%	0.59%	4.07%	2.39%	9.19%
2021	-0.52%	-1.21%	0.76%	0.73%	0.73%	0.74%	1.25%	0.92%	-2.82%	1.67%	-0.11%	0.92%	3.02%
2022	-6.88%	-2.24%	-0.75%	-2.88%	-0.37%	-3.95%	5.17%	-2.03%	-4.32%	1.05%	3.50%	-2.43%	-15.54%
2023	2.47%	-1.02%	2.87%	-1.94%	-0.07%	0.47%	0.76%	-1.13%	-1.96%	-2.33%	4.56%	2.43%	4.97%
2024	-0.62%	1.49%	1.48%	-1.44%	2.48%	1.10%	0.33%	0.14%	1.11%	-0.44%	2.73%	-1.46%	7.01%
2025	2.06%	-1.17%	-4.44%	-2.94%	2.43%	-0.56%	1.23%	0.05%	0.94%	0.68%	-0.11%	-0.78%	-2.77%
2026	1.78%	3.78%	-3.99%										1.42%

Il 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. IFP Global Environment Fund è autorizzato dalla Commissione de surveillance du secteur financier (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) and Banque Cantonale De Geneve (www.bcge.ch). Il distributore per la Svizzera è I.F.P. Intermoney Financial Products S.A. (www.ifp.ch).