

iMGP Euro Select Fund

Share class : R EUR
ISIN : LU2985306195

Gestionado por
Zadig Asset Management S.A.

For professional and/or retail investors

Objetivo de inversión

El objetivo de este Fondo es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital a largo plazo, principalmente invirtiendo en todo momento al menos el 75% de los activos del Fondo en renta variable o instrumentos similares emitidos por empresas establecidas en un Estado miembro de la Unión Económica y Monetaria (UEM). Asimismo, puede tener una exposición de hasta el 10% en acciones emitidas por empresas con domicilio social en otros países europeos, o que tengan una proporción predominante de sus activos o intereses en Europa, o que operen principalmente desde o en esta región. El Fondo promueve características medioambientales y sociales según el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. La Subgestora cree que la consideración de factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) permite crear valor a largo plazo, fomentando así un cambio positivo. La Sociedad de gestión ha adoptado a tal efecto una política ASG que puede consultarse en la web www.imgp.com.

Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase
SRRI



SRI



Información del fondo

Gestor del fondo	Zadig Asset Management S.A.
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	EUR 2,191.95
Tamaño del fondo	EUR 32.4 mn
Clase de activo	European Equities
Zona de inversión	Europe
Horizonte de inversión recomendado	At least 5 years
Moneda de la clase de acciones	EUR
Fecha de inicio de la clase de acciones	2025.03.03
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI EMU Net Return EUR Index
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	SE, PT, NO, LU, IT, GB, FR, FI, ES, DK, DE, CH, BE, AT
Clasificación SFDR	Article 8

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 Euro Select Fund

Share class : R EUR

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-En junio, el fondo Euro Select registró una rentabilidad del 0,3% en comparación con su índice de referencia, que cayó un -0,7%. Las principales contribuciones provienen de Pfisterer, STMicro y Trigano, mientras que Renault, Teleperformance y Sanofi lastraron el rendimiento. La tecnología de la información, la industria y la energía proporcionaron el mayor apoyo, mientras que los bienes de consumo básico, los de consumo discrecional y la atención sanitaria fueron lastres.

Análisis del mercado

En junio, los mercados de renta variable se estabilizaron tras su sólido desempeño desde abril, en un contexto de datos macroeconómicos europeos en general resistentes. En este entorno, los valores cíclicos, como los industriales y los semiconductores, superaron con creces a los defensivos, como los bienes de consumo básico y la sanidad. Las pequeñas y medianas capitalizaciones continuaron superando a las grandes capitalizaciones.

Análisis del fondo

En junio, el fondo Euro Select registró una subida del 0,3% en comparación con su índice de referencia, que cayó un -0,7%. Los principales contribuyentes fueron los sectores de tecnología de la información y la industria, mientras que los bienes de consumo básicos y la sanidad lastraron el rendimiento. Pfisterer, la reciente OPV alemana, fue nuestro mejor rendimiento gracias a la renovada emoción en torno al tema de la electrificación, las iniciativas de los analistas y la excelente entrada de pedidos en el T1 (+35% interanual). STMicro se desempeñó bien después de un mensaje positivo del CEO sobre el T2 en una conferencia de analistas, parece que el largo ciclo de desinventarización que enfrentó ha terminado. Trigano superó las ventas del T3, que indicaron un mercado subyacente sólido, confirmó que el desinventario voluntario ha llegado a su fin y que el pedido de libros está creciendo de dos dígitos para el próximo año. Entre los detractores, Renault, el fabricante de automóviles francés, se desempeñó por debajo de lo esperado después de que su CEO anunciara que dejaría la empresa para unirse a Kering. Salimos de Renault porque creemos que nuestra tesis original de cerrar el descuento de OPV es menos probable ahora que tanto el CEO y el CFO bien considerados han dejado la empresa. No es seguro que la nueva dirección pueda seguir esta estrategia. Teleperformance se desempeñó por debajo de lo esperado después de la JCC, a pesar de anunciar un retorno al crecimiento de la facturación de MSD para 2028. La acción sigue siendo una perdedora de IA a los ojos del mercado, a pesar de que la facturación (+2-4% en 25') y los beneficios han crecido, cotiza con un rendimiento de FCF del 20% en 25'. Durante el mes, también salimos de Commerzbank.

Perspectiva

Estamos satisfechos de observar que las medianas capitalizaciones, a las que el Fondo tiene una importante exposición, superaron a las grandes capitalizaciones por cuarto mes consecutivo en junio. No obstante, su atractivo relativo en términos de valoración sigue siendo elevado. Creemos que nuestro enfoque en un enfoque darwiniano en la construcción de la cartera, en el que la selección de valores se basa en los mayores riesgos/recompensas, ha llevado a una cartera bien diversificada con valoraciones atractivas. Además de su sesgo previsto en medianas capitalizaciones, la cartera tiene exposiciones factoriales casi neutras.

Desglose de la cartera

Por país	Por sector	Top 10
Francia37.4% Alemania20.5% Países Bajos16.8% Irlanda7.8% Italia7.7% Austria4.4% Finlandia1.9% España1.6% Caja y Otros1.9%	Industria19.8% Finanzas15.5% Atención sanitaria14.9% Tecnología9.3% Consumo discrecional9.1% Comunicaciones9.0% Consumo básico8.9% Materiales6.8% Energía4.7% Caja y Otros1.9%	ASML HOLDING NV4.7% TOTALENERGIES SE PARIS4.7% ERSTE GROUP BANK4.4% SOCIETE GENERALE4.1% SANOFI - PARIS4.1% MERCK KGAA3.7% PUBLICIS GROUPE SA3.4% SIEMENS AG-REG3.4% KERRY GROUP PLC-A3.2% FRESENIUS SE & CO KGAA3.2% 38.9%
Por moneda	Por capitalización de mercado	Top 3 contribuyentes
EUR100.0%	Mega Cap > 30 bn39.1% Large Cap 5 bn - 30 bn41.1% Mid Cap 1 bn - 5 bn14.9% Small Cap < 1 bn2.9% Caja y Otros1.9%	STMICROELECTRONICS/I0.4% PFISTERER HOLDING SE0.3% DAIMLER TRUCK HOLDING AG0.3%
		Top 3 detractores
		RENAULT SA-0.3% SANOFI - PARIS-0.2% TELEPERFORMANCE-0.2%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : R EUR

For professional and/or retail investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2985306195
No de identificación CH	
Bloomberg	IMESREU LX

Gastos

Suscripción	Max 1.00%
Reembolso	Max 1.00%
Max management fee	1.00%
Effective management fee	1.00%
Comisión de rentabilidad	-

Información administrativa

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditores	PwC Luxembourg
Agente de transferencia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Sociedad de gestión	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Información importante

Este documento promocional ha sido emitido por el fondo de inversión, iMGP SICAV (en lo sucesivo denominado «iMGP»). No está destinado a personas o entidades que sean ciudadanas o residentes de estados, países o jurisdicciones en los que las leyes y reglamentos en vigor prohíban su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de verificar que se encuentran legalmente autorizados a consultar la información que aquí se incluye. **Deberá basar sus decisiones de inversión únicamente en la versión más reciente del folleto, el documento de datos fundamentales, los estatutos y los informes anuales y semestrales de iMGP (en lo sucesivo, la «documentación legal» de iMGP). Estos documentos están disponibles en el sitio web, www.imgp.com, o en las oficinas de iMGP sitas en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.** En el caso de Suiza, el folleto, el documento de datos fundamentales, los informes anuales y semestrales, así como los estatutos, pueden obtenerse sin cargo alguno en CACEIS (Switzerland) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, representante en Suiza y CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza - CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza, agente de pagos para Suiza. En cuanto a los demás países, la lista de representantes puede consultarse en www.imgp.com.

La información y los datos contenidos en este documento no constituyen en modo alguno una oferta, recomendación o asesoramiento de compra o venta de participaciones o acciones del Fondo. Asimismo, las menciones en este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de iMGP o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre sus rentabilidades futuras. La información, las opiniones y las valoraciones incluidas en este documento resultan de aplicación en el momento de la publicación y podrán revocarse o modificarse sin previo aviso. iMGP no ha adoptado medida alguna para adecuarse a cada inversor en concreto, por lo que este será responsable de sus propias decisiones independientes. Además, se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores legales, financieros o fiscales antes de tomar decisiones de inversión. El tratamiento fiscal depende íntegramente de la situación financiera de cada inversor y puede cambiar. Se recomienda al inversor recabar el oportuno asesoramiento de un experto antes de tomar decisión de inversión alguna. Este documento promocional no pretende en modo alguno sustituir la documentación legal y/o cualquier información que los inversores obtengan de sus asesores financieros.

El valor de las participaciones indicadas puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Es deber del inversor consultar el folleto iMGP para mayor información acerca de los riesgos que este entraña. **La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros.** Se calcula en la moneda de las participaciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos de rentabilidad no incluyen las comisiones ni los gastos vinculados a la suscripción y/o recompra de acciones. **Las rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes.** Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan teniendo en cuenta el valor liquidativo al principio y al final del periodo, con reinversión de los dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. **Las rentabilidades no incluyen las deducciones fiscales que podrían resultar de aplicación a los inversores.** Es posible que las empresas vinculadas a iMGP y sus directivos, consejeros o empleados posean o hayan poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o que hayan negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otra índole; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Tenga en cuenta que cualquier referencia a un índice reviste fines meramente informativos. El rendimiento del subfondo puede diferir del rendimiento del índice. Ninguno de los datos del proveedor de índices podrá reproducirse o redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como fundamento o componente de cualesquiera instrumentos financieros o productos o índices. Se considera que el indicador de riesgo refleja el nivel de riesgo del fondo. Este puede oscilar entre 1 y 7. El nivel 1 en la escala no significa que la inversión en el fondo esté exenta de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por tanto, no puede garantizar el nivel de riesgo del fondo en el futuro. El indicador tampoco pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por ende, puede variar con el paso del tiempo. Para obtener más información, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales. («KID»).