

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 SRI



Información del fondo

Gestor del fondo	Zadig Asset Management S.A.
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	EUR 1,189.14
Tamaño del fondo	EUR 32.1 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	2024.12.18
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI EMU Net Return EUR Index
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	FR, GB, IT, NO, PT, SE, AT, CH, DK, ES, FI, DE, BE, LU
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 : I EUR

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-El Fondo Euro Select (clase de acciones I EUR) registró un aumento del 2.3% en octubre, mientras que su índice de referencia subió un 2.4%. Los principales contribuyentes al rendimiento fueron Sanofi, ASML y Exosens, en tanto que Seb, STMicro y Saint-Gobain tuvieron un impacto negativo. Los sectores de Salud e Industriales fueron los que más apoyaron el rendimiento, mientras que Tecnología de la Información y Bienes de Consumo Discrecionales fueron los que más lo perjudicaron.

Análisis del mercado

En octubre, los mercados de renta variable europea alcanzaron nuevos máximos históricos. La resiliencia de los beneficios ha sido el factor determinante hasta ahora, con el 60% de las empresas del Stoxx 600 superando las expectativas de beneficios por acción. En este entorno, las empresas de servicios públicos y financieras destacaron sobre las de Consumo Discrecional y Bienes Raíces. Además, las grandes capitalizaciones continuaron superando a las pequeñas y medianas.

Análisis del fondo

El Fondo Euro Select (clase de acciones I EUR) registró un aumento del 2.3% en octubre, mientras que su índice de referencia subió un 2.4%. Los sectores que más contribuyeron al rendimiento fueron Salud e Industriales, en tanto que Tecnología de la Información y Consumo Discrecional actuaron como lastre. Seb sufrió una caída en su rendimiento tras una advertencia sobre beneficios impulsada por el mercado estadounidense. Los minoristas han mantenido una postura cautelosa con respecto a los inventarios, y el rebote esperado para la segunda mitad del año no se ha materializado. STMicro también experimentó una disminución en su rendimiento debido a perspectivas cautelosas que decepcionaron a los inversores. Entre los principales contribuyentes, Sanofi se desempeñó bien después de la publicación de sus resultados, y los temores sobre la desaceleración de Beyfortus no se concretaron. ASML continuó su fuerte rendimiento, beneficiándose de un entorno favorable para la inteligencia artificial. Exosens mantuvo su buen desempeño tras la adquisición de una participación de aproximadamente el 10% por parte de su principal cliente, Theon. Durante el mes, salimos de nuestra posición en Aalberts, ya que creemos que el catalizador se ha pospuesto.

Perspectiva

Las ganancias europeas han demostrado resiliencia hasta la fecha, impulsando el rally de octubre. Prevemos que el entorno seguirá siendo volátil en el futuro cercano, debido a los impactos de segundo y tercer orden derivados de los aranceles. No obstante, mantenemos un optimismo prudente respecto a las perspectivas de nuestra cartera neutral al estilo, la cual debería beneficiarse del aumento de la incertidumbre en el crecimiento global.

Desglose de la cartera

Por país Francia 40.6% Alemania 18.8% Países Bajos 15.5% Irlanda 7.9% Italia 5.5% Austria 3.9% España 2.6% Finlandia 1.9% Others Countries 1.6% Caja y Otros 1.8%	Por sector Atención sanitaria 15.5% Industria 14.9% Tecnología 13.2% Consumo discrecional 12.7% Finanzas 11.4% Comunicaciones 10.1% Consumo básico 10.0% Materiales 6.5% Energía 4.0% Caja y Otros 1.8%	Top 10 SANOFI - PARIS 5.1% ASML HOLDING NV 4.4% TOTALENERGIES SE PARIS 4.0% ERSTE GROUP BANK 3.9% PUBLICIS GROUPE SA 3.6% STMICROELECTRONICS/I 3.4% MERCK KGAA 3.4% SIEMENS AG-REG 3.1% KERRY GROUP PLC-A 3.0% AIRBUS SE 3.0% 36.9%
Por moneda EUR 100.0%	Por capitalización de mercado Mega Cap > 30 bn 38.9% Large Cap 5 bn - 30 bn 39.4% Mid Cap 1 bn - 5 bn 18.3% Small Cap < 1 bn 1.6% Caja y Otros 1.8%	Top 3 contribuyentes ASML HOLDING NV 0.5% SANOFI - PARIS 0.5% EXOSENS SAS 0.3% Top 3 detractores SEB SA -0.4% STMICROELECTRONICS/I -0.4% BIRKENSTOCK HOLDING PLC -0.2%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : I EUR

For professional investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	1,000,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2956811959
No de identificación CH	
Bloomberg	IGPAMIE LX

Gastos

Suscripción	Max 1.00%
Reembolso	Max 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.85%
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»).