



iMGP Euro Select Fund

Gestionado por

Zadig Asset Management S.A.iM
Global
Partner

Share class : I EUR

ISIN : LU2956811959

For professional 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

SRI

RIESGO MENOR
(TYPICALLY LOWER REWARDS)



RIESGO MAYOR
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

Medidas de rendimiento y riesgo



Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	23.1%	6.8%	2.3%	-2.8%	-0.2%	5.7%	0.3%	3.5%	0.7%	0.1%	2.3%	-0.2%	2.8%
2024	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice	Calendar year performance	Fondo	Índice	Annualized risk measures	Fondo	Índice
1 mes	2.8%	2.4%	2025	23.1%	23.7%	Volatility	16.9%	14.8%
3M	5.0%	5.1%	2024	--	--	Sharpe ratio	1.2	1.4
6M	9.4%	9.6%	2023	--	--	Tracking error	5.3%	--
1Y	23.1%	23.7%	2022	--	--	Information ratio	-0.1	--
3Y	--	--	2021	--	--	Beta	1.1	--
5Y	--	--	2020	--	--	Correlation	1.0	--
Since inception	22.1%	22.7%	2019	--	--			
			2018	--	--			
Annualized performance	Fondo	Índice	2017	--	--			
3Y	--	--	2016	--	--			
5Y	--	--						
Since inception	21.2%	21.8%						

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 2.8% en diciembre, superando a su índice de referencia, que subió un 2.4%. Las principales contribuciones positivas provinieron de Société Générale, STMicro y Exosens, mientras que Sanofi, Birkenstock y Philips impactaron negativamente el rendimiento. Los sectores de Finanzas e Información Tecnológica fueron los que más apoyaron el desempeño, en contraste con Energía y Bienes de Consumo, que resultaron ser los más perjudiciales.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	2.8%	2.4%
YTD	23.1%	23.7%

Análisis del mercado

Diciembre volvió a ser un mes sólido para las Acciones Europeas. Francia, una vez más, fue el principal subperformer del mes, mientras que Alemania superó las expectativas. En este contexto, los sectores de Bancos y Recursos Básicos se destacaron, superando a los de Bienes de Consumo y Automoción. Además, las pequeñas y medianas empresas mostraron un mejor desempeño en comparación con las grandes empresas.

Análisis del fondo

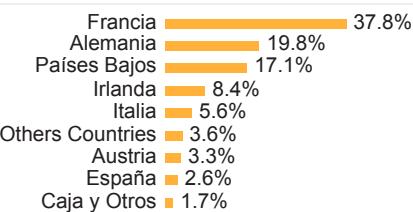
El Fondo Euro Select (clase de acciones I EUR) registró un aumento del 2.8% en diciembre, superando a su índice de referencia, que subió un 2.4%. Los sectores que más contribuyeron a este rendimiento fueron Financieros y Tecnología de la Información, mientras que Energía y Bienes de Consumo actuaron como lastre. Sanofi experimentó un rendimiento inferior tras los resultados negativos del ensayo P3 en PPMS, lo que exacerbó el ya negativo sentimiento del mercado. Birkenstock también tuvo un rendimiento inferior debido a una orientación cautelosa para el próximo año en sus resultados anuales. Philips, por su parte, mostró un rendimiento inferior debido a la cautela en la orientación proporcionada durante las conferencias con inversores. Entre los principales contribuyentes, Société Générale mantuvo su fuerte desempeño. STMicro se recuperó gracias al continuo entusiasmo por los semiconductores. Exosens también rindió bien después de firmar un importante pedido. Durante el mes, iniciamos una posición en Magnum Ice-Cream.

Perspectiva

Diciembre resultó ser un mes robusto para los mercados de renta variable, tras un noviembre bastante volátil. La oleada de inteligencia artificial y semiconductores continúa siendo el principal motor de este desempeño, y los recientes incrementos en los precios de la memoria deberían beneficiar a las empresas expuestas a Capex, donde Europa tiene una mayor presencia. Como siempre, mantenemos un optimismo cauteloso y observamos que en 2025 Europa superó a EE. UU. sin rendimientos significativos impulsados por la IA. Creemos que nuestro enfoque de cartera agnóstico a factores está bien preparado para superar cualquier entorno.

Desglose de la cartera

Por país



Por sector

Industria	14.4%
Consumo discrecional	14.4%
Tecnología	13.7%
Atención sanitaria	13.3%
Consumo básico	11.9%
Finanzas	11.6%
Comunicaciones	9.7%
Materiales	6.2%
Energía	3.0%
Caja y Otros	1.7%

Top 10

ASML HOLDING NV	4.1%
PUBLICIS GROUPE SA	3.7%
MERCK KGAA	3.7%
STMICROELECTRONICS/I	3.6%
SOCIETE GENERALE	3.5%
LOTTONMATICA GROUP SPA	3.4%
KERRY GROUP PLC-A	3.4%
ERSTE GROUP BANK	3.3%
SANOFI - PARIS	3.0%
CANAL+ FRANCE LONDON	3.0%

34.7%

Por moneda



Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn	40.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	37.6%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	19.0%
Small Cap < 1 bn	1.5%
Caja y Otros	1.7%

Fuente: iM Global Partner Asset Management



iMGP Euro Select Fund

Share class : I EUR

For professional investors

Información de negociación

Liquidz	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	1,000,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2956811959
No de identificación CH	141021561
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 cualesquier 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»).