

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 114.28
Tamaño del fondo	EUR 31.6 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	2025.02.20
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI EMU Net Return EUR Index
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	FR, FI, ES, DK, DE, CH, BE, AT, SE, NO, LU, IT, GB
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 : C EUR

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- El Euro Select Fund (clase I EUR) registró una rentabilidad del +2,0% en enero, frente a su índice de referencia, que avanzó un +2,8%.
- Entre los principales contribuyentes se situaron ASML, Canal+ y Bayer, mientras que Vusion, Adyen y Lottomatica lastraron la rentabilidad.
- Los sectores Energía y Financiero aportaron el mayor apoyo, mientras que Materiales y Consumo Discrecional actuaron como detractores.

Análisis del mercado

Enero fue el séptimo mes consecutivo de solidez para la renta variable europea, a pesar de un intenso flujo de noticias desde el punto de vista geopolítico.

En este contexto, los sectores de Recursos Básicos y Energía superaron el comportamiento de Medios de Comunicación y Consumo Discrecional. Las compañías de gran capitalización superaron a las de pequeña y mediana capitalización.

Análisis del fondo

El Euro Select Fund (clase I EUR) registró una rentabilidad del +2,0% en enero, frente a su índice de referencia, que avanzó un +2,8%.

Los principales contribuyentes sectoriales fueron Energía y Financiero, mientras que Materiales y Consumo Discrecional supusieron un factor adverso para la rentabilidad.

Vusion registró una evolución inferior debido a las preocupaciones sobre los pedidos una vez finalice el contrato con Walmart en 2026-27. Dada su elevada cuota de mercado y su posición de liderazgo en productos, consideramos que la compañía será capaz de gestionar adecuadamente esta transición.

Adyen y Lottomatica mostraron una evolución inferior en ausencia de noticias relevantes.

Entre los principales contribuyentes, ASML continuó con su excelente desempeño tras anunciar pedidos récord impulsados por el rápido incremento de los precios de la memoria. Canal+ registró un buen comportamiento tras comunicar objetivos de sinergias casi el doble de las estimaciones de los analistas. Bayer evolucionó positivamente después de que el Tribunal Supremo decidiera admitir el caso relacionado con el glifosato.

Durante el mes, cerramos posiciones en Exosens y Continental e iniciamos nuevas posiciones en Maurel et Prom, Deutsche Boerse, Raiffeisen Bank y Nanobiotix.

Perspectiva

Enero marcó un sólido inicio de año para los mercados europeos de renta variable, a pesar de la persistencia de un entorno de elevada volatilidad.

El rally del sector de semiconductores, impulsado por el aumento de los precios de la memoria, sigue siendo por ahora imparable. Los valores del sector software, que habitualmente cotizan con múltiplos elevados, han quedado rezagados desde el verano, ya que actualmente se perciben como “perdedores de la IA”, frente a hace 12 meses cuando eran considerados “ganadores de la IA”.

Este entorno volátil debería generar oportunidades de inversión y nuestro enfoque de cartera agnóstico a factores está bien posicionado para generar una rentabilidad superior aprovechando estas dinámicas.

Desglose de la cartera

Por país Francia 39.2% Alemania 18.9% Países Bajos 17.5% Irlanda 7.9% Italia 5.3% Austria 3.0% España 3.0% Otros Países 3.5% Caja y Otros 1.5%	Por sector Atención sanitaria 14.4% Tecnología 13.4% Finanzas 12.5% Consumo básico 12.4% Industria 12.4% Consumo discrecional 11.9% Comunicaciones 10.2% Materiales 5.9% Energía 5.4% Caja y Otros 1.5%	Top 10 ASML HOLDING NV 4.1% STMICROELECTRONICS/I 3.8% PUBLICIS GROUPE SA 3.7% SOCIETE GENERALE 3.6% CANAL+ FRANCE LONDON 3.6% MERCK KGAA 3.6% TOTALENERGIES SE PARIS 3.5% SANOFI - PARIS 3.5% KERRY GROUP PLC-A 3.2% LOTTOMATICA GROUP SPA 3.1% 35.7%
Por moneda EUR 100.0%	Por capitalización de mercado Mega Cap > 30 bn 42.6% Large Cap 5 bn - 30 bn 34.9% Mid Cap 1 bn - 5 bn 18.5% Small Cap < 1 bn 2.5% Caja y Otros 1.5%	Top 3 contribuyentes ASML HOLDING NV 1.2% CANAL+ FRANCE LONDON 0.6% BAYER AG-REG 0.4% Top 3 detractores VUSION -1.0% BIRKENSTOCK HOLDING PLC -0.3% LOTTOMATICA GROUP SPA -0.2%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : C 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	LU2985305460
No de identificación CH	141729847
Bloomberg	IMESCEU LX

Gastos

Suscripción	Max 3.00%
Reembolso	Max 1.00%
Max management fee	1.75%
Effective management fee	1.75%
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»).