

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.

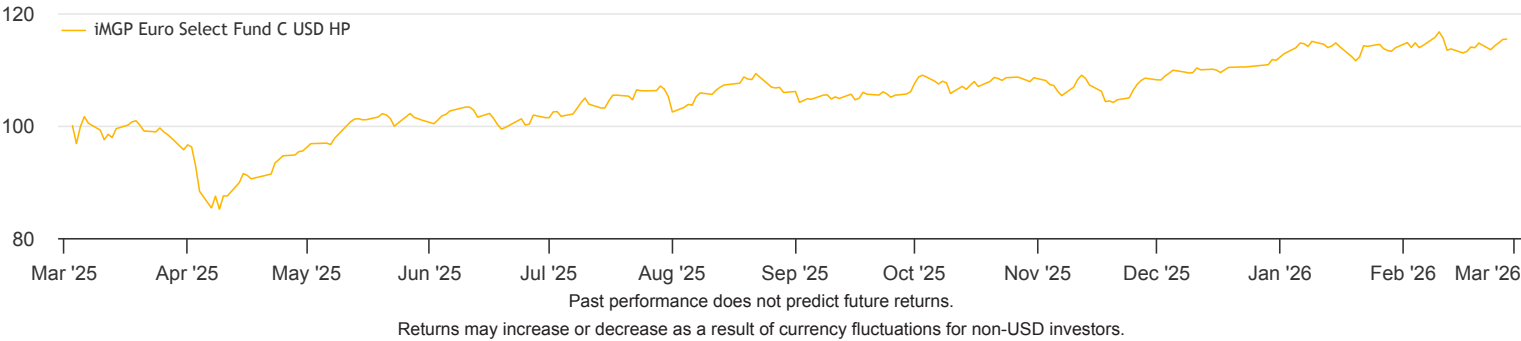
Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase SRI



Información del fondo

Gestor del fondo	Zadig Asset Management S.A.
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	USD 283.70
Tamaño del fondo	EUR 31.7 mn
Clase de activo	European Equities
Zona de inversión	Europe
Horizonte de inversión recomendado	At least 5 years
Moneda de la clase de acciones	USD
Fecha de inicio de la clase de acciones	2025.03.03
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI EMU USD Hedged Net
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	FR, IT, SE, NO, LU, GB, FI, ES, DK, DE, CH, BE, AT
Clasificación SFDR	Article 8

Medidas de rendimiento y riesgo



Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	3.4%	2.0%	1.4%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	--	--	--	--	-0.2%	5.7%	0.4%	3.7%	0.7%	0.2%	2.3%	-0.1%	2.9%
2024	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice	Calendar year performance	Fondo	Índice	Annualized risk measures	Fondo	Índice
1 mes	1.4%	--	YTD	3.4%	--	Volatility	--	--
3M	6.4%	--	2025	--	--	Sharpe ratio	--	--
6M	9.0%	--	2024	--	--	Tracking error	--	--
1Y	--	--	2023	--	--	Information ratio	--	--
3Y	--	--	2022	--	--	Beta	--	--
5Y	--	--	2021	--	--	Correlation	--	--
Since inception	15.4%	--	2020	--	--			
			2019	--	--			
Annualized performance	Fondo	Índice	2018	--	--			
3Y	--	--	2017	--	--			
5Y	--	--						
Since inception	15.4%	--						

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP Euro Select Fund

Share class : C USD HP

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- El Fondo Euro Select (clase de acciones I EUR) subió un 1,3% en febrero, en comparación con su índice de referencia, que aumentó un 3,6%.
- Los principales contribuyentes incluyeron Maurel et Prom, STMicro y Nanobiotix, mientras que Icon, Adyen y Publicis afectaron negativamente al rendimiento.
- La energía y los materiales proporcionaron el mayor apoyo, mientras que la tecnología de la información y el consumo discrecional fueron factores negativos.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	1.4%	--
YTD	3.4%	--

Análisis del mercado

Febrero fue otro mes sólido para las Acciones Europeas, a pesar del aumento de la escalada geopolítica que llevó a precios energéticos más altos. En este contexto, las Telecomunicaciones y los Bienes de Consumo Básicos superaron a los Medios de Comunicación y los Servicios Financieros. Las pequeñas y medianas empresas superaron a las grandes empresas.

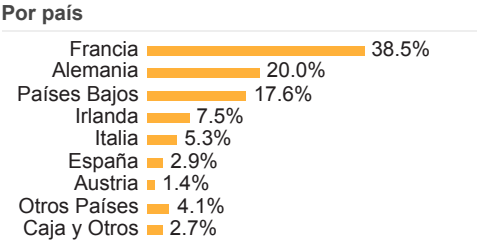
Análisis del fondo

El Fondo Euro Select (clase de acciones I EUR) subió un 1.3% en febrero, en comparación con su índice de referencia, que aumentó un 3.6%. Los mejores contribuyentes fueron Energía y Materiales, mientras que Tecnología de la Información y Consumo Discrecional fueron un lastre. Icon tuvo un fuerte bajo rendimiento debido a que retrasó los ingresos por una rectificación (<2% de las ventas) de las ventas de los años anteriores. Aunque no es una buena noticia, hemos mantenido la posición, ya que la rectificación no afectará la generación de efectivo, que sigue siendo saludable. De hecho, Icon cotiza con un rendimiento de flujo de caja libre del 14%. Adyen tuvo un bajo rendimiento después de los resultados, ya que redujo la orientación de ventas del +23% al +21%. Aumentamos la posición, ya que creemos que el mercado reaccionó en exceso. Publicis continuó sufriendo por las preocupaciones sobre la IA. Entre los principales contribuyentes, Maurel et Prom continuó beneficiándose del aumento de los precios de la energía y la normalización de Venezuela, ya que recibieron la licencia de exportación de EE. UU. STMicro tuvo un buen desempeño, ya que anunció una nueva asociación con AWS, lo que destacó capacidades de IA/centro de datos hasta ahora poco reconocidas. Nanobiotix tuvo un buen desempeño antes de las presentaciones en conferencias industriales. Durante el mes, salimos de Teleperformance y Erste y comenzamos una posición en Intesa Sanpaolo y UCB.

Perspectiva

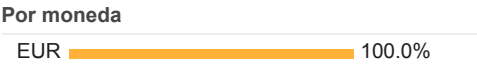
Las acciones europeas disfrutaron de otro mes fuerte en febrero, superando el aumento de los precios de la energía y la continua turbulencia geopolítica. Si bien una rotación hacia sectores defensivos es comprensible, las Telecomunicaciones destacan como el mejor desempeño año hasta la fecha, incluso sin revisiones positivas de ganancias que respalden el rally. En este entorno favorable para la generación de alfa, seguimos confiados en que nuestro portafolio diversificado, neutral en factores y de alta convicción, compuesto por ideas de abajo hacia arriba, seguirá impulsando un rendimiento superior.

Desglose de la cartera



Por sector	
Atención sanitaria	15.7%
Consumo discrecional	12.8%
Consumo básico	12.8%
Tecnología	12.6%
Finanzas	11.1%
Industria	10.5%
Comunicaciones	9.4%
Energía	6.4%
Materiales	6.1%
Caja y Otros	2.7%

Top 10	
STMICROELECTRONICS/I	4.6%
ASML HOLDING NV	4.2%
SANOFI - PARIS	4.0%
TOTALENERGIES SE PARIS	3.8%
KERRY GROUP PLC-A	3.7%
MERCK KGAA	3.4%
CANAL+ FRANCE LONDON	3.4%
PUBLICIS GROUPE SA	3.3%
LOTTOMATICA GROUP SPA	3.1%
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	2.9%
	36.4%



Por capitalización de mercado	
Mega Cap > 30 bn	40.8%
Large Cap 5 bn - 30 bn	35.8%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	19.3%
Small Cap < 1 bn	1.3%
Caja y Otros	2.7%

Top 3 contribuyentes	
STMICROELECTRONICS/I	0.7%
MAUREL ET PROM	0.7%
NANOBIOTIX	0.5%

Top 3 detractores	
ICON PLC	-0.8%
PUBLICIS GROUPE SA	-0.5%
ADYEN NV	-0.5%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : C USD HP

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	LU2985305544
No de identificación CH	141730122
Bloomberg	IMESCU 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»).