

iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund

Share class : I EUR
ISIN : LU0933611138Gestionado por
Bank SYZ Ltd

Solo para inversores aptos

Objetivo de inversión

El Objetivo de este Compartimento es ofrecer a los inversores una rentabilidad absoluta no correlacionada con la tendencia de los principales índices del mercado bursátil por medio de una cartera diversificada de renta variable, renta fija y otros títulos negociables oficialmente cotizados en un mercado de valores. El Compartimento también podrá invertir en activos líquidos e instrumentos del mercado monetario. La ponderación entre estos instrumentos quedará determinada por la subgestora, de conformidad con su evaluación personal y las tendencias del mercado. El Subfondo promueve características medioambientales y sociales según el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. **El Compartimento está gestionado activamente y las facultades discrecionales de la Gestora no están limitadas por el índice.**

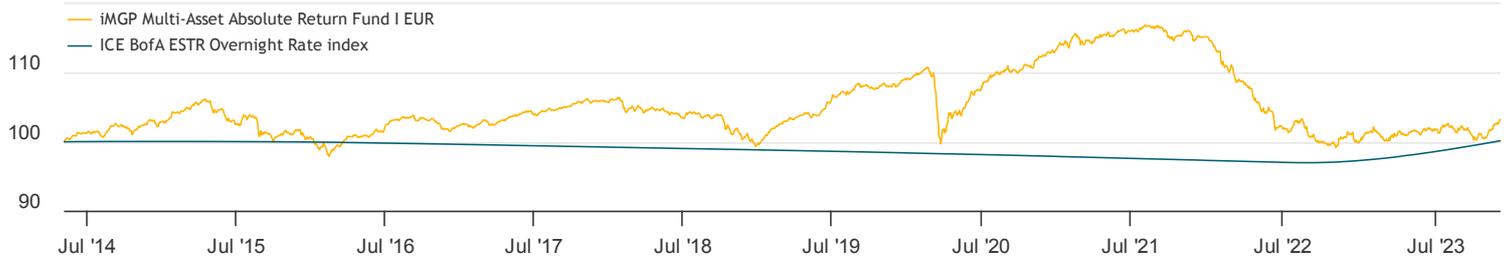
Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase

| SRRRI | | | | | | | SRI | | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|
| RIESGO MENOR (Typically lower rewards) | | | RIESGO MAJOR (Typically higher rewards) | | | | RIESGO MENOR (Typically lower rewards) | | | RIESGO MAJOR (Typically higher rewards) | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | | | | | | | | | | | | | |

Información del fondo

| | |
|-----------------------------------|--|
| Fund manager | Bank SYZ Ltd |
| Dividend policy | Accumulating |
| Last NAV | EUR 1,032.64 |
| Fund size | EUR 24.4 mn |
| Asset class | Multi-Asset |
| Investment zone | Global |
| Recommended invest. horizon | At least 3 years |
| Share class currency | EUR |
| Inception date of the Share class | 2014.05.07 |
| Índice | ICE BofA ESTR Overnight Rate index |
| Legal structure | Luxembourg SICAV - UCITS |
| Registration | SG (QI), LU, IT (QI), FR, ES, DE, CH, AT |
| Classification SFDR | Article 8 |

Medidas de rendimiento y riesgo



| Performance mensual | Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2023 | 3.3% | 1.5% | -1.1% | 0.9% | 0.3% | 0.2% | 0.2% | 0.7% | -0.3% | -1.6% | 0.2% | 2.3% | - |
| 2022 | -13.3% | -1.8% | -2.3% | -1.9% | -2.3% | -1.0% | -2.7% | 1.0% | -2.2% | -0.9% | -0.2% | 1.4% | -1.1% |
| 2021 | 1.5% | 0.1% | 0.4% | 0.4% | 0.5% | 0.4% | 0.1% | 0.5% | 0.0% | -1.2% | 0.1% | -0.6% | 0.5% |
| 2020 | 4.2% | 0.8% | -0.3% | -6.9% | 2.4% | 1.4% | 1.7% | 1.8% | 0.8% | -0.2% | 0.4% | 1.6% | 1.0% |
| 2019 | 9.2% | 2.1% | 0.8% | 0.8% | 0.8% | -0.4% | 1.9% | 1.3% | 1.0% | -0.3% | 0.4% | 0.0% | 0.6% |
| 2018 | -5.6% | 0.2% | -0.9% | -0.4% | 0.1% | -0.7% | -0.4% | 0.6% | -0.2% | -0.1% | -2.4% | -0.5% | -1.1% |

| Rendimiento acumulado | Fondo | | Calendar year performance | Fondo | | Annualized risk measures | Fondo | |
|-----------------------|-------|--------|---------------------------|--------|--------|--------------------------|--------|--------|
| | Fondo | Índice | | Fondo | Índice | | Fondo | Índice |
| 1 mes | 2.3% | 0.3% | YTD | 3.3% | 3.0% | Volatility | 3.5% | 0.2% |
| 3M | 0.9% | 1.0% | 2022 | -13.3% | 0.0% | Maximum drawdown | -14.5% | - |
| 6M | 1.7% | 1.9% | 2021 | 1.5% | -0.6% | Recovery period (months) | 2.0 | - |
| 1Y | 2.1% | 3.1% | 2020 | 4.2% | -0.5% | Duration | 3.3 | - |
| 3Y | -8.1% | 2.3% | 2019 | 9.2% | -0.5% | Yield to maturity | 3.2% | - |
| 5Y | 2.4% | 1.3% | 2018 | -5.6% | -0.4% | | | |
| Since inception | 3.3% | 0.1% | 2017 | 3.2% | -0.4% | | | |
| | | | 2016 | 1.9% | -0.3% | | | |
| | | | 2015 | -2.4% | -0.1% | | | |
| | | | 2014 | -- | -- | | | |

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

iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund

Share class : I EUR

Solo para inversores aptos

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- Noviembre fue un mes muy positivo para las clases de activos de renta variable y renta fija gracias a los alentadores indicios de aterrizaje suave de EE. UU. y las preocupantes señales de debilidad económica y descenso de la inflación en Europa, que podrían desencadenar un giro acomodaticio de los bancos centrales
- El fondo registró una rentabilidad positiva en noviembre y todos los componentes de la cartera aportaron una contribución positiva
- La dinámica a la baja de la inflación y el crecimiento en los próximos meses es claramente positiva para los bonos y también debería beneficiar a la valoración de los mercados de renta variable, si bien el crecimiento de los beneficios podría verse afectado por una desaceleración de la actividad económica

| Rendimiento acumulado | Fondo | Índice |
|-----------------------|-------|--------|
| 1 mes | 2.3% | 0.3% |
| YTD | 3.3% | 3.0% |

Análisis del mercado

Noviembre fue un mes muy positivo para las clases de activos de renta variable y renta fija gracias a los alentadores indicios de aterrizaje suave de EE. UU. y las preocupantes señales de debilidad económica y descenso de la inflación en Europa, que podrían desencadenar un giro acomodaticio de los bancos centrales. En este contexto, los tipos de interés descendieron en todos los vencimientos, con un movimiento más pronunciado en el tramo más largo de la curva. Dado que la predisposición al riesgo se benefició de este entorno, los diferenciales crediticios se estrecharon durante el mes, con un movimiento más pronunciado en la deuda de alto rendimiento. La renta variable mundial también registró sólidas rentabilidades y casi todos los índices de renta variable regionales también se situaron en verde. La renta variable estadounidense fue la más rentable, gracias al sector tecnológico, seguida de los mercados emergentes, la zona euro, Japón y Suiza. Sin embargo, la renta variable china cerró el mes en terreno negativo. El oro registró un comportamiento favorable este mes, mientras que el dólar cedió terreno frente a todas las principales divisas.

Análisis del fondo

El fondo registró una rentabilidad positiva en noviembre y todos los componentes de la cartera aportaron una contribución positiva.

La asignación a la renta fija fue la principal contribución positiva. La deuda pública, inclinada hacia vencimientos más largos, sobre todo por la posición en futuros sobre tipos alemanes a 10 años, aportó una sólida contribución positiva, ya que se benefició de la caída de los tipos de interés en EUR. Los bonos financieros y no financieros de corto a medio plazo también aportaron una rentabilidad positiva gracias a la combinación de los descensos de los tipos de interés a corto plazo y el ajuste de los diferenciales crediticios a lo largo del mes.

La asignación a la renta variable también aportó una rentabilidad positiva, y toda la exposición a la renta variable regional se situó en terreno positivo. El mercado estadounidense, la mayor exposición a la renta variable, fue la principal contribución. La renta variable japonesa y la de la zona euro también arrojaron una rentabilidad positiva en menor medida, seguida de la suiza y la emergente. La asignación al oro registró una contribución marginal en este contexto.

Nuestra hipótesis de desaceleración del crecimiento económico y enfriamiento de la inflación se ha visto reforzada por los datos publicados en noviembre. En este contexto, la asignación a la renta variable se incrementó ligeramente aumentando la exposición a renta variable estadounidense mediante futuros sobre el S&P 500, y la asignación a la renta fija se reorganizó aumentando la exposición a renta fija a largo plazo, en detrimento de los bonos a corto plazo. Como resultado, la duración de la cartera aumentó en noviembre. La asignación al oro y a las estrategias alternativas se mantuvo estable.

Perspectiva

A medida que se acerca el final de 2023, el escenario de desaceleración del crecimiento mundial y de la inflación finalmente toma forma y abre la puerta a una reversión de los ciclos de tipos de los bancos centrales el próximo año. Por ahora, estos acontecimientos suponen un alivio para los mercados financieros, que abogan por la disipación del principal obstáculo que ha afectado tanto a los mercados de renta variable como a los de renta fija en los últimos dos años, a saber, las políticas restrictivas de los bancos centrales. La continuación prevista de esta tendencia de menor inflación y crecimiento en los próximos meses es claramente positiva para los bonos, que deberían beneficiarse de la combinación de una menor inflación y unos tipos de los bancos centrales más bajos. También se espera que la renta variable se beneficie de la caída de los tipos de interés, positiva para las valoraciones, aunque el crecimiento de los beneficios podría verse afectado por la desaceleración de la actividad económica. Por ende, consideramos que mantener o aumentar la exposición a bonos de medio a largo plazo, manteniendo por el momento una asignación adecuada a la renta variable, es el posicionamiento adecuado para los próximos meses.

Desglose de la cartera

Asignación de activos

| | |
|-----------------------|-------|
| Corporate Bonds | 49.3% |
| Government Bonds | 37.9% |
| Equities | 14.0% |
| Special Opportunities | 6.2% |
| Caja y Otros | -7.5% |

Exposición a renta variable por sector

| | |
|----------------------|-------|
| Tecnología | 0.8% |
| Atención sanitaria | 0.7% |
| Consumo básico | 0.5% |
| Consumo discrecional | 0.3% |
| Materiales | 0.3% |
| Comunicaciones | 0.2% |
| Other | 11.2% |

Exposición a renta variable por región

| | |
|---------------|-------|
| EMU | 1.7% |
| Europe ex-EMU | 0.7% |
| JAPÓN | 1.2% |
| North America | 10.4% |

Por moneda

| | |
|-----|-------|
| EUR | 95.7% |
| USD | 2.2% |
| JPY | 1.4% |
| CHF | 0.8% |

Exposición a renta fija por calificación

| | |
|-----|-------|
| AAA | 22.9% |
| AA | 10.8% |
| A | 33.8% |
| BBB | 32.5% |

Exposición a renta fija por región

| | |
|--------------------|-------|
| EMU | 61.2% |
| SUPRANACIONAL | 8.3% |
| North America | 4.5% |
| Europe ex-EMU | 4.4% |
| Asia ex Japan | 3.5% |
| JAPÓN | 3.4% |
| Emerging Countries | 1.9% |

iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund

Share class : I EUR

Solo para inversores aptos

Dealing information

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Liquidez | Daily |
| Hora de corte | TD 12:00 Luxembourg |
| Inversión inicial mínima | 1,000,000 |
| Asentamiento | TD+2 |
| ISIN | LU0933611138 |
| No de identificación CH | 21759772 |
| Bloomberg | OYARIE2 LX |

Gastos

| | |
|--------------------------|-----------|
| Suscripción | Max 0.00% |
| Reembolso | Max 1.00% |
| Comisión de gestión | Max 0.50% |
| Comisión de rentabilidad | - |

Administrative information

| | | | |
|-------------------------|--------------------------------|---------------------|---|
| Administración central | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Audidores | 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 | | |

Important information

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 Luxembourg.** 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»).