



iMGP Sustainable Europe Fund

Share class : N EUR
ISIN : LU1416690441

Gestionado por
WHEB Asset Management LLP

For professional and/or retail investors

Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento es maximizar el crecimiento a largo plazo del capital por medio de la inversión, de al menos el 75 % del patrimonio en renta variable o instrumentos similares emitidos por empresas con domicilio social en un país miembro de la UE, en Noruega, el Reino Unido o en Islandia. Su política es mantener una cartera concentrada de renta variable, emitida por empresas cuyo objetivo es ejercer un efecto positivo en la sociedad abordando al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas, con sujeción a las restricciones a la inversión establecidas en el presente Folleto incluyendo la integración de factores ESG en su proceso de selección de inversiones. La Sociedad Gestora considera que la integración de criterios ESG permite un mayor conocimiento de las empresas objetivo en cuanto a los riesgos, pero también en relación con oportunidades que pueden ser relevantes para sus actividades. **El Compartimento está relacionado activamente y las facultades discrecionales de la Gestora no están limitadas por el índice.**

Información del fondo

Fund manager	WHEB Asset Management LLP
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 188.38
Fund size	EUR 97.6 mn
Asset class	European Equities
Investment zone	Europe
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date of the Share class	2016.06.14
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	2022.07.01
Índice	MSCI Europe Net Total Return EUR
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	SG (QI), NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 9

Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase

SRR1							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

Medidas de rendimiento y riesgo



Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2024	0.6%	-2.5%	3.2%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	4.6%	6.4%	0.2%	2.5%	-1.2%	-1.3%	-2.2%	2.6%	-4.3%	-6.7%	-9.0%	13.0%	6.5%
2022	-21.3%	-5.8%	-4.4%	1.8%	-0.5%	4.0%	-12.6%	10.9%	-9.0%	-11.1%	4.1%	7.7%	-5.4%
2021	18.7%	0.1%	1.0%	6.0%	1.6%	2.2%	2.6%	0.7%	1.9%	-1.5%	0.8%	-1.2%	3.4%
2020	8.7%	-1.2%	-5.1%	-15.1%	11.5%	3.5%	2.4%	2.6%	3.5%	-1.2%	-5.7%	12.5%	3.7%
2019	21.0%	6.2%	2.3%	1.0%	4.2%	-5.3%	3.2%	0.5%	-3.1%	3.3%	2.0%	3.2%	2.4%

Rendimiento acumulado	Fondo		Índice		Calendar year performance		Fondo		Índice		Annualized risk measures		Fondo		Índice	
1 mes		3.2%		1.9%	YTD		0.6%		3.5%	Volatility		19.5%		13.5%		
3M		7.2%		7.4%	2023		4.6%		15.8%	Sharpe ratio		-0.1		0.7		
6M		2.9%		8.5%	2022		-21.3%		-9.5%	Tracking error		10.8%		--		
1Y		-1.2%		10.4%	2021		18.7%		25.1%	Information ratio		-1.0		--		
3Y		-2.6%		33.5%	2020		8.7%		-3.3%	Beta		1.2		--		
5Y		19.1%		50.4%	2019		21.0%		26.8%	Correlation		0.8		--		
Since inception		25.6%		86.9%	2018		-20.1%		-10.8%							
					2017		9.9%		10.6%							
					2016		--		--							
					2015		--		--							
Annualized performance	Fondo		Índice													
3Y		-0.9%		10.0%												
5Y		3.6%		8.5%												
Since inception		3.0%		8.4%												

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 Sustainable Europe Fund

Share class : N EUR

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- El fondo superó a su índice de referencia durante el mes
- Dassault Systemes (eficiencia de los recursos) fue el mayor lastre del mes, seguido por Sweco (servicios medioambientales)

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	3.2%	1.9%
YTD	0.6%	3.5%

Análisis del mercado

Durante la totalidad del mes, el índice MSCI Europe se revalorizó un 1,9%. Febrero fue un mes positivo para los mercados bursátiles, con unos datos económicos resilientes y unos informes de beneficios relativamente sólidos que contribuyeron a las rentabilidades. El índice MSCI Europe se benefició de los indicios de repunte de la actividad económica europea. El índice compuesto de gestores de compras (PMI) de la zona euro, que mide la confianza empresarial, subió durante el mes. Las acciones británicas quedaron rezagadas y los datos muestran que el país entró en recesión técnica el año pasado. En el mercado europeo, consumo discrecional y tecnología fueron los mejores sectores, mientras que inmobiliario y suministros públicos fueron los más rezagados.

Análisis del fondo

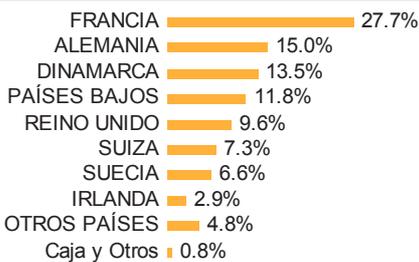
El fondo superó a su índice de referencia durante el mes. Las temáticas de servicios medioambientales y salud aportaron las mayores contribuciones positivas a la rentabilidad. TOMRA, fabricante de máquinas de reciclaje y venta inversa en nuestra temática de servicios medioambientales, aportó la mayor contribución positiva por valores. Su acción subió con fuerza gracias a unos buenos resultados, que pusieron de manifiesto un crecimiento y unos márgenes más sólidos de lo previsto. En el sector sanitario, varias posiciones registraron una rentabilidad favorable, como Gerresheimer, Novo Nordisk y Siemens Healthineers. Otras contribuciones positivas provinieron de Schneider Electric (eficiencia de los recursos) y Coloplast (bienestar). La cotización de Schneider Electric subió impulsada por sus proyecciones de crecimiento orgánico para todo el año, mejores de lo previsto. La empresa obtuvo resultados en sintonía con el T4 y siguió registrando importantes ventas de sistemas impulsadas por su solidez en centros de datos, infraestructuras y automatización de procesos. Coloplast obtuvo unos resultados trimestrales muy sólidos. Registró un marcado crecimiento orgánico en el último trimestre, impulsado por un crecimiento saludable en atención crónica y atención avanzada de heridas. La evolución del margen también fue mucho mejor de lo que esperaba el mercado. Esto quedó en parte empañado por energía más limpia, que fue la temática más débil y el principal lastre para las rentabilidades. Las posiciones en el fabricante de electrónica Alfen y la empresa de redes eléctricas Elia resultaron débiles. Dassault Systemes (eficiencia de los recursos) fue el mayor lastre del mes, seguido por Sweco (servicios medioambientales). Dassault obtuvo una rentabilidad relativamente débil durante el trimestre, principalmente porque su negocio de atención sanitaria registró unos ingresos inferiores a los previstos y porque publicó unas previsiones decepcionantes para 2024. El precio de la acción de Sweco fue débil debido a sus decepcionantes resultados del T4. La empresa canceló proyectos e incurrió en costes de reestructuración en el Reino Unido y Finlandia debido a los desafíos en algunos de sus mercados finales. Consideramos que estos son factores adversos del mercado a corto plazo y creemos que la empresa seguirá beneficiándose de tendencias seculares, como la sostenibilidad, la digitalización y la urbanización, a largo plazo.

Perspectiva

Tras la caída de la inflación, la confianza en la renta variable europea es más positiva, ya que los mercados esperan que la fase de ajuste del Banco Central Europeo esté llegando a su fin. Este entorno debería ser más favorable para los valores de impacto, generalmente más pequeños y más orientados al crecimiento, en los que invertimos. Nuestra fe en los catalizadores de crecimiento basados en la sostenibilidad y en las ventajas competitivas de las propias empresas es tan sólida como siempre.

Desglose de la cartera

Por país



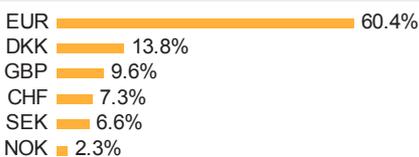
Por sector

Industria	37.7%
Atención sanitaria	30.5%
Materiales	13.1%
Tecnología	12.8%
Energía	2.6%
Suministros	2.5%
Caja y Otros	0.8%

Top 10

ARCADIS NV	5.1%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4.9%
BUREAU VERITAS	4.9%
SCHNEIDER ELECT SE	4.9%
AIR LIQUIDE SA	4.8%
NOVO NORDISK A/S-B	4.7%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4.7%
BIOMERIEUX	4.4%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.3%
DASSAULT SYSTEMES SE	4.2%
	46.9%

Por moneda



Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn	35.1%
Large Cap 5 bn - 30 bn	41.2%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	23.0%
Caja y Otros	0.8%

Top 3 contribuyentes

TOMRA SYSTEMS ASA	0.8%
SCHNEIDER ELECT SE	0.7%
COLOPLAST-B	0.5%

Top 3 detractores

DASSAULT SYSTEMES SE	-0.5%
SWECO AB-B SHS	-0.4%
ALFEN N.V.	-0.3%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Sustainable Europe Fund

Share class : N EUR

For professional and/or retail investors

Dealing information

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU1416690441
No de identificación CH	32619755
Bloomberg	OYEONEP LX

Gastos

Suscripción	Max 1.00%
Reembolso	Max 1.00%
Comisión de gestión	Max 2.25%
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 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»).