

## iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund

Share class : C EUR

ISIN : LU0536156861

Gestionado por  
**Bank SYZ Ltd**

For professional and/or retail investors

## 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

## SRRI

RIESGO MENOR

(Typically lower rewards)

1 2 3 4 5 6 7

RIESGO MAJOR

(Typically higher rewards)

## SRI

RIESGO MENOR

(Typically lower rewards)

1 2 3 4 5 6 7

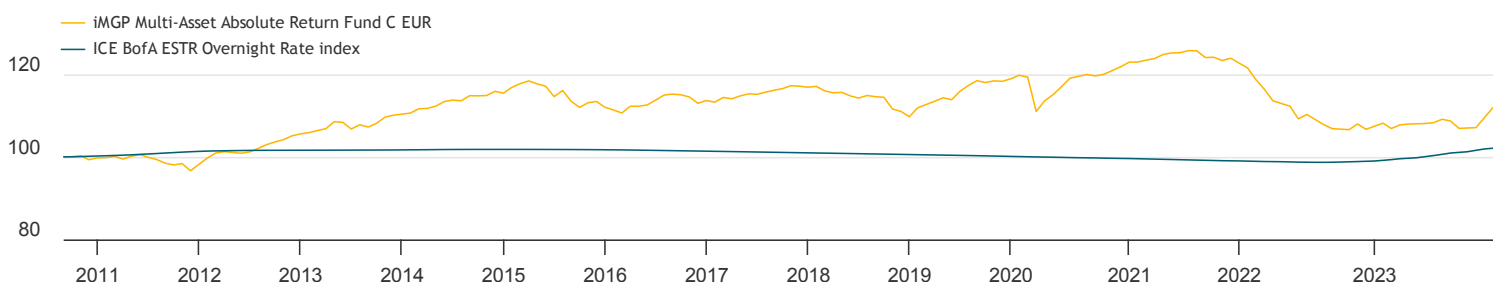
RIESGO MAJOR

(Typically higher rewards)

## Información del fondo

Fund manager	Bank SYZ Ltd
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 167.87
Fund size	EUR 22.2 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	2010.09.15
Índice	ICE BofA ESTR Overnight Rate index
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	SG, LU, IT, FR, ES, DE, CH, BE, 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	4.9%	1.4%	-1.2%	0.8%	0.2%	0.1%	0.2%	0.7%	-0.4%	-1.6%	0.2%	2.2%	2.2%
2022	-13.9%	-1.9%	-2.4%	-2.0%	-2.4%	-1.1%	-2.7%	1.0%	-2.2%	-0.9%	-0.2%	1.3%	-1.2%
2021	0.8%	0.0%	0.4%	0.3%	0.5%	0.3%	0.0%	0.4%	0.0%	-1.3%	0.1%	-0.7%	0.5%
2020	3.4%	0.7%	-0.4%	-7.0%	2.3%	1.3%	1.7%	1.8%	0.7%	-0.3%	0.3%	1.5%	0.9%
2019	8.4%	2.0%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.4%	1.8%	1.2%	1.0%	-0.4%	0.3%	-0.1%	0.5%
2018	-6.1%	0.2%	-0.9%	-0.4%	0.1%	-0.7%	-0.5%	0.5%	-0.3%	-0.1%	-2.5%	-0.5%	-1.2%

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice	Calendar year performance	Fondo	Índice	Annualized risk measures	Fondo	Índice
1 mes	2.2%	0.3%	2023	4.9%	3.3%	Volatility	3.6%	0.2%
3M	4.7%	1.0%	2022	-13.9%	0.0%	Maximum drawdown	-15.2%	--
6M	3.3%	1.9%	2021	0.8%	-0.6%	Recovery period (months)	2.0	--
1Y	4.9%	3.3%	2020	3.4%	-0.5%	Duration	2.6	--
3Y	-9.0%	2.6%	2019	8.4%	-0.5%	Yield to maturity	2.8%	--
5Y	2.0%	1.7%	2018	-6.1%	-0.4%			
Since inception	11.9%	2.2%	2017	2.8%	-0.4%			
			2016	1.5%	-0.3%			
			2015	-3.0%	-0.1%			
			2014	--	--			

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	-3.1%	0.9%
5Y	0.4%	0.3%
Since inception	0.9%	0.2%

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 : C EUR

For professional and/or retail investors

## Comentario del gestor

## Aspectos más destacados

- Diciembre fue otro mes positivo para los mercados financieros, ya que tanto la renta fija como la renta variable generaron rentabilidades positivas
- El fondo registró una sólida rentabilidad positiva en diciembre y todos los componentes de la cartera contribuyeron positivamente
- Una asignación equilibrada entre renta fija, crédito y renta variable parece ser el posicionamiento adecuado para entrar en 2024

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	2.2%	0.3%
YTD	4.9%	3.3%

## Análisis del mercado

Diciembre fue otro mes positivo para los mercados financieros, aún alentados por los indicios de aterrizaje suave de la economía estadounidense y de un giro acomodaticio de los bancos centrales. Tanto la renta fija como la renta variable generaron rentabilidades positivas.

En este contexto, los tipos de interés descendieron en todos los vencimientos, con un movimiento un poco 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 la zona euro, los mercados emergentes 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 sólida rentabilidad positiva en diciembre y todos los componentes de la cartera contribuyeron positivamente.

La asignación a la renta fija fue la mayor contribución, liderada por la asignación a deuda pública, ya que esta asignación, que se inclina hacia vencimientos más largos, sobre todo con la posición en futuros sobre tipos de interés alemanes a 10 años, se benefició de la caída de los tipos de interés en EUR. Los bonos corporativos financieros y no financieros también aportaron contribuciones positivas, gracias a la combinación de la caída de los tipos de interés en todos los vencimientos y el estrechamiento de los diferenciales crediticios durante el mes. La asignación a la renta variable también aportó una rentabilidad positiva, con casi toda la exposición a la renta variable regional 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, seguida en menor medida de la suiza. La asignación a la renta variable china fue un pequeño lastre para la rentabilidad. La asignación al oro aportó una contribución ligeramente positiva.

La asignación de la cartera no se vio alterada fundamentalmente en diciembre y sigue estando equilibrada entre renta variable y la deuda corporativa, por un lado, los y bonos de calidad con cierta exposición a duración, por otro. Tras el repunte de la renta fija posterior a la reunión del FOMC, recogimos parte de los beneficios recortando parte de la posición larga en los futuros sobre bonos alemanes a 10 años, lo que provocó una pequeña reducción de la duración de la cartera (de 3,3 a 3,2). En paralelo, a medida que los datos técnicos de los mercados de renta variable pasaban a ser cada vez más favorables, la asignación a los mercados de renta variable estadounidenses se incrementó ligeramente. Como resultado, la exposición neta a la renta variable de la cartera aumentó hasta el 16% (frente al 15%). En general, la cartera sigue invirtiendo de forma equilibrada entre activos sensibles al crecimiento (renta variable y deuda corporativa), por un lado, y activos refugio (deuda pública a largo plazo, oro), por otro.

## Perspectiva

Las últimas semanas de 2023 han respaldado el escenario de los gestores de una desaceleración del crecimiento económico en EE. UU. para 2024, junto con una caída mundial de la inflación que permitirá a los bancos centrales revertir el rumbo y reducir gradualmente los tipos a corto plazo. En este escenario, la renta fija como clase de activos parece atractiva por el rendimiento que ofrece actualmente y por el potencial de caída de los tipos a largo plazo que beneficiará a los bonos con vencimientos de medio a largo plazo. La renta variable en general también ofrece potencial alcista gracias al crecimiento positivo previsto de los beneficios y, en algunos segmentos de los mercados mundiales, a unas valoraciones atractivas. Así, una asignación equilibrada entre renta fija y renta variable parece ser el posicionamiento adecuado para entrar en 2024. Resulta probable que la volatilidad brinde oportunidades para ajustar tácticamente el posicionamiento con el fin de contener el impacto de posibles retrocesos y aprovechar las oportunidades para mejorar las rentabilidades.

## Desglose de la cartera

## Asignación de activos

Corporate Bonds	53.0%
Government Bonds	34.7%
Equities	15.8%
Special Opportunities	6.8%
Caja y Otros	-10.3%

## Exposición a renta variable por sector

Tecnología	5.7%
Atención sanitaria	4.9%
Consumo básico	3.4%
Consumo discrecional	2.0%
Materiales	1.9%
Comunicaciones	1.7%
Other	80.3%

## Exposición a renta variable por región

EMU	12.2%
Europe ex-EMU	5.1%
JAPÓN	8.6%
North America	74.1%

## Por moneda

EUR	95.2%
USD	2.4%
JPY	1.6%
CHF	0.9%

## Exposición a renta fija por calificación

AAA	21.1%
AA	12.0%
A	34.9%
BBB	31.9%

## Exposición a renta fija por región

EMU	70.7%
SUPRANACIONAL	10.6%
North America	5.7%
Asia ex Japan	4.4%
Europe ex-EMU	4.3%
JAPÓN	4.3%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP

## iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund

Share class : C 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	LU0536156861
No de identificación CH	11663239
Bloomberg	OYABREE LX

## Gastos

Suscripción	Max 3.00%
Reembolso	Max 1.00%
Comisión de gestión	Max 1.20%
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](http://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](http://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»).