



# 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 gestionado 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 191.19
Fund size	EUR 96.6 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	2.1%	-2.5%	3.2%	1.9%	--	--	--	--	--	--	--	--	--
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	1.5%	3.9%	YTD		2.1%	7.6%	Volatility		19.4%	13.4%						
3M	2.1%	7.9%	2023		4.6%	15.8%	Sharpe ratio		-0.1	0.6						
6M	13.1%	15.0%	2022		-21.3%	-9.5%	Tracking error		10.9%	--						
1Y	1.8%	18.3%	2021		18.7%	25.1%	Information ratio		-1.0	--						
3Y	-6.3%	31.1%	2020		8.7%	-3.3%	Beta		1.2	--						
5Y	20.6%	54.2%	2019		21.0%	26.8%	Correlation		0.8	--						
Since inception	27.5%	94.3%	2018		-20.1%	-10.8%										
			2017		9.9%	10.6%										
			2016		--	--										
			2015		--	--										
Annualized performance	Fondo		Índice													
3Y	-2.1%	9.4%														
5Y	3.8%	9.0%														
Since inception	3.2%	8.9%														

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 obtuvo una rentabilidad positiva durante el mes.
- La salud fue la temática más rentable en términos generales
- Eficiencia de los recursos y transporte sostenible fueron los principales lastres

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	1.9%	4.0%
YTD	2.1%	7.6%

## Análisis del mercado

El índice MSCI Europe registró rentabilidades positivas en marzo, con un alza del 3,9%. Con la mejora del sentimiento económico y la continuación de la disminución de la inflación, la confianza creció y los estilos de inversión de crecimiento se vieron ampliamente beneficiados. Sin embargo, este panorama fue bastante dispar, ya que algunas áreas de crecimiento impulsadas por la sostenibilidad, como energía más limpia, pasaron por momentos más difíciles.

El sector inmobiliario y el financiero fueron los mejores del mercado europeo, mientras que consumo básico y tecnología fueron los peores.

## Análisis del fondo

El fondo obtuvo una rentabilidad positiva durante el mes.

TOMRA, en la temática de servicios medioambientales, fue la mayor contribución positiva por valores. Este fabricante noruego de máquinas de reciclaje y venta inversa ha protagonizado un par de años difíciles, ya que la inflación ha presionado los márgenes y su posición competitiva se ha visto amenazada. Su acción subió con fuerza gracias a unos buenos resultados, que pusieron de manifiesto un crecimiento y unos márgenes más sólidos de lo previsto. Lonza, en la temática de la salud, fue la segunda mayor contribución. Lonza es una empresa suiza de fabricación de medicamentos por contrato, con una solidez especial en la producción de medicamentos biológicos, que imitan las acciones del cuerpo humano en la lucha contra las enfermedades. Lonza adquirió una planta de fabricación de productos biológicos a Roche, lo que se consideró una operación positiva y aumentó sus expectativas de crecimiento a medio plazo. Salud fue la temática más rentable en general, ya que varias posiciones arrojaron una buena rentabilidad, como Novo Nordisk, Genmab y AstraZeneca. Eficiencia de los recursos y transporte sostenible fueron los principales lastres para la rentabilidad. Soitec, en la temática de eficiencia de los recursos, fue el mayor lastre en términos generales, tras publicar un crecimiento mucho menor de lo previsto y poner en duda sus proyecciones a medio plazo. Soitec es una empresa de alta tecnología especializada que mejora la eficiencia y los rendimientos en la última generación de semiconductores. Si bien la adopción de esa nueva tecnología sigue creciendo rápidamente, la trayectoria de este crecimiento es volátil a medida que se desarrolla la cadena de suministro. La temática de transporte sostenible fue débil por razones relacionadas, ya que nuestras dos mayores acciones de semiconductores en esa temática, Infineon Technologies y ST Micro, también lo fueron. La cadena de valor de los sectores automovilístico e industrial a la que prestan servicio estas empresas también está experimentando niveles de inventario más elevados, a medida que la demanda de vehículos eléctricos se frena debido al aumento de los tipos de interés y las preocupaciones en materia de infraestructuras. A los inversores también les preocupa que China haya instado a los fabricantes de vehículos eléctricos a comprar más chips chinos.

## 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 llegado a su fin. Este entorno debería ser más favorable para los valores de impacto, generalmente más pequeños y orientados al crecimiento, en los que invertimos. Entretanto, varios de nuestros mercados clave de sostenibilidad tienen retos cíclicos que superar, así como el deber de reposicionarse en torno al papel cambiante de China en la fabricación mundial. Seguimos convencidos de que las empresas en las que invertimos mantienen una ventaja competitiva para llevar a cabo la transición hacia una economía más sostenible.

## Desglose de la cartera

## Por país

FRANCIA	27.5%
ALEMANIA	14.9%
DINAMARCA	13.5%
PAÍSES BAJOS	11.4%
REINO UNIDO	9.8%
SUIZA	7.4%
SUECIA	6.6%
IRLANDA	2.7%
OTROS PAÍSES	5.0%
Caja y Otros	1.1%

## Por sector

Industria	37.9%
Atención sanitaria	31.1%
Materiales	12.9%
Tecnología	11.8%
Energía	2.6%
Suministros	2.5%
Caja y Otros	1.1%

## Top 10

BUREAU VERITAS	5.2%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	5.1%
AIR LIQUIDE SA	5.0%
ARCADIS NV	4.9%
SCHNEIDER ELECT SE	4.7%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4.6%
BIOMERIEUX	4.5%
NOVO NORDISK A/S-B	4.5%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.1%
DASSAULT SYSTEMES SE	4.0%
	46.6%

## Por moneda

EUR	59.8%
DKK	13.8%
GBP	9.8%
CHF	7.4%
SEK	6.6%
NOK	2.5%

## Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn	34.9%
Large Cap 5 bn - 30 bn	46.4%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	17.5%
Caja y Otros	1.1%

## Top 3 contribuyentes

TOMRA SYSTEMS ASA	0.4%
NOVO NORDISK A/S-B	0.4%
LONZA GROUP AG-REG	0.4%

## Top 3 detractores

S.O.I.T.E.C.	-0.5%
DASSAULT SYSTEMES SE	-0.2%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	-0.2%

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](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»).