

iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

ISIN : LU0133193242

Gestionado por
Bank SYZ Ltd

For professional and/or retail investors

Objetivo de inversión

El fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad mínima equivalente a la del efectivo (índice BofAML US 3-Month Treasury Bill +4% anual) en periodos de 5 años consecutivos. Puede invertir a escala global entre diferentes tipos de inversiones: renta variable, bonos (donde se incluye, sin intención limitativa, hasta el 50% en bonos sin grado de inversión y hasta el 20% en bonos convertibles contingentes), efectivo, instrumentos del mercado monetario y divisas, así como materias primas y derivados cotizados y no cotizados. La exposición a renta variable puede abarcar hasta el 75% de los activos del fondo. La exposición del fondo al oro y demás metales preciosos se limita a un máximo del 20%, mientras que la exposición a materias primas distintas del oro y otros metales preciosos no podrá superar el 25% de sus activos. También puede invertir en productos estructurados. La exposición total a mercados emergentes no podrá superar el 40% de los activos del fondo. **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

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 194.06
Fund size	USD 28.1 mn
Asset class	Multi-Asset
Investment zone	Global
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date of the Share class	2001.11.12
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	NL, 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
2024	0.8%	0.0%	0.8%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	4.5%	2.9%	-2.7%	2.1%	0.8%	-1.4%	1.7%	1.0%	-1.9%	-4.2%	-2.1%	5.6%	3.3%
2022	-22.9%	-3.8%	-2.9%	-2.6%	-5.7%	-1.3%	-5.0%	1.7%	-3.9%	-4.3%	1.5%	3.2%	-2.1%
2021	2.2%	-1.0%	1.2%	-0.1%	2.2%	1.0%	-0.5%	0.4%	0.1%	-3.2%	1.7%	-1.4%	1.9%
2020	8.6%	-0.8%	-2.3%	-6.2%	3.3%	2.4%	2.3%	3.9%	2.3%	-1.7%	-1.0%	4.1%	2.5%
2019	9.8%	3.9%	0.2%	0.0%	1.5%	-2.1%	2.4%	0.8%	1.1%	0.0%	0.3%	0.5%	0.8%

Rendimiento acumulado	Fondo	Calendar year performance	Fondo	Annualized risk measures	Fondo
1 mes	0.8%	YTD	0.8%	Volatility	8.0%
3M	4.1%	2023	4.5%	Sharpe ratio	-0.9
6M	3.1%	2022	-22.9%	Maximum drawdown	-26.9%
1Y	5.3%	2021	2.2%	Recovery period (months)	--
3Y	-17.2%	2020	8.6%	Duration	2.3
5Y	-5.0%	2019	9.8%	Yield to maturity	3.2%
Since inception	29.4%	2018	-12.6%		
		2017	1.8%		
		2016	9.4%		
		2015	0.3%		
Annualized performance	Fondo				
3Y	-6.0%				
5Y	-1.0%				
Since inception	1.2%				

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 Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- Febrero fue otro mes heterogéneo para los activos financieros. La renta variable registró una rentabilidad favorable gracias a los sólidos datos de crecimiento, pero las nuevas sorpresas alcistas por el lado de la inflación provocaron pérdidas notables para los bonos
- El fondo registró una rentabilidad positiva en febrero gracias a la renta variable, mientras que la asignación a renta fija contribuyó negativamente a la rentabilidad
- La inesperada resiliencia de la economía estadounidense desde principios de año está cambiando positivamente el equilibrio de riesgos para los próximos meses

Rendimiento acumulado	Fondo
1 mes	0.8%
YTD	0.8%

Análisis del mercado

Febrero fue otro mes heterogéneo para los activos financieros. La renta variable registró una rentabilidad favorable gracias a los sólidos datos de crecimiento, pero las nuevas sorpresas alcistas por el lado de la inflación provocaron pérdidas notables para los bonos, ya que los inversores siguieron alejando el calendario de futuras rebajas de tipos. En este contexto, la renta variable mundial registró buenos resultados. La renta variable china registró una sólida rentabilidad, seguida por los mercados japonés, de la zona euro y de EE. UU. Los tipos de interés en USD subieron durante el mes en todo el espectro de la curva de rendimientos. Los diferenciales de crédito, especialmente en el segmento de alto rendimiento, se estrecharon ligeramente durante el mes. El oro cedió algo de terreno este mes. Todas las principales divisas se depreciaron frente al dólar estadounidense, con un movimiento más pronunciado para el franco suizo y el yen japonés.

Análisis del fondo

El fondo registró una rentabilidad positiva en febrero gracias a la renta variable, mientras que la asignación a renta fija contribuyó negativamente a la rentabilidad. La asignación a la renta variable aportó una rentabilidad positiva, y casi toda la exposición a la renta variable regional se situó en terreno positivo, salvo el mercado suizo. El mercado bursátil estadounidense protagonizó la principal contribución gracias a su tamaño. La renta variable de la zona euro también aportó una rentabilidad positiva, seguida de la exposición temática a empresas mundiales de semiconductores. La asignación a renta fija resultó perjudicial para la rentabilidad, afectada principalmente por la exposición a los tipos a largo plazo, aunque esta se redujo durante el mes. La asignación al oro fue ligeramente perjudicial, ya que se vio compensada con creces por la contribución positiva a la rentabilidad procedente de las estrategias alternativas. La exposición abierta a divisas aportó una rentabilidad negativa, ya que el dólar estadounidense se revalorizó frente a las principales divisas. La asignación de la cartera se sesgó en febrero para reflejar unas perspectivas alentadoras de crecimiento económico y unas menores perspectivas de recortes de tipos por parte de los bancos centrales. De hecho, la exposición a la duración a través del futuro en el bono estadounidense a 10 años se cerró a principios de mes, ya que los últimos datos macroeconómicos sugieren un menor riesgo de deterioro económico que hace que ya no merezca la pena mantener esta posición. La duración se sitúa ahora en 2,2 años, desde los 3,4 años a principios de mes. No se produjo ningún cambio activo en la asignación a renta variable durante el mes, pero los movimientos del mercado provocaron un ligero aumento de la exposición de la cartera.

Perspectiva

La inesperada resiliencia de la economía estadounidense desde principios de año, asociada a los primeros signos alentadores de la actividad económica en Europa, cambiando positivamente el equilibrio de riesgos para los próximos meses. Parece cada vez más improbable que la economía estadounidense experimente una desaceleración pronunciada o una recesión, ya que el consumo se ve respaldado por un mercado laboral sólido y unas políticas fiscales aún favorables. Esta resiliencia de la demanda final podría impedir que la inflación se ralentice tan rápido como se esperaba hace unos meses. La combinación resultante de un crecimiento económico más firme y el riesgo de inflación persistente conlleva que la Fed tendrá menos necesidad de relajar su política monetaria e incluso podría encontrarse en una situación en la que opte por esperar mientras las cosas no se deterioran. Se espera que este entorno sea menos favorable para los bonos de lo que se esperaba a principios de 2024, si bien respalda el potencial de crecimiento de los beneficios de las empresas. Por ende, parece justificado sesgar la cartera hacia la renta variable y, al mismo tiempo, reducir la exposición a la renta fija durante los próximos meses.

Desglose de la cartera

Asignación de activos

Equities	54.0%
Corporate Bonds	37.6%
Government Bonds	26.0%
Special Opportunities	5.8%
Caja y Otros	-23.4%

Exposición a renta variable por sector

Tecnología	9.3%
Atención sanitaria	6.5%
Consumo básico	4.7%
Consumo discrecional	3.6%
Finanzas	3.2%
Materiales	3.0%
Industria	2.7%
Comunicaciones	2.7%
Other	64.3%

Exposición a renta variable por región

Emerging Countries	2.3%
EMU	21.9%
Europe ex-EMU	5.5%
JAPÓN	9.4%
North America	60.9%

Por moneda

USD	89.1%
JPY	4.9%
EUR	3.0%
CHF	3.0%
GBP	0.1%

Exposición a renta fija por calificación

AAA	34.9%
AA	13.3%
A	46.5%
BBB	5.3%

Exposición a renta fija por región

North America	58.2%
SUPRANACIONAL	21.1%
Europe ex-EMU	7.7%
Asia ex Japan	5.5%
EMU	4.7%
Emerging Countries	2.8%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP**iMGP Global Diversified Income Fund**

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Dealing information

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU0133193242
No de identificación CH	1289197
Bloomberg	OYSDIVC 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»).