



iMGP Sustainable Europe Fund

Share class : I EUR
ISIN : LU0933606302

Gestionado por
WHEB Asset Management LLP

Solo para inversores aptos

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.**

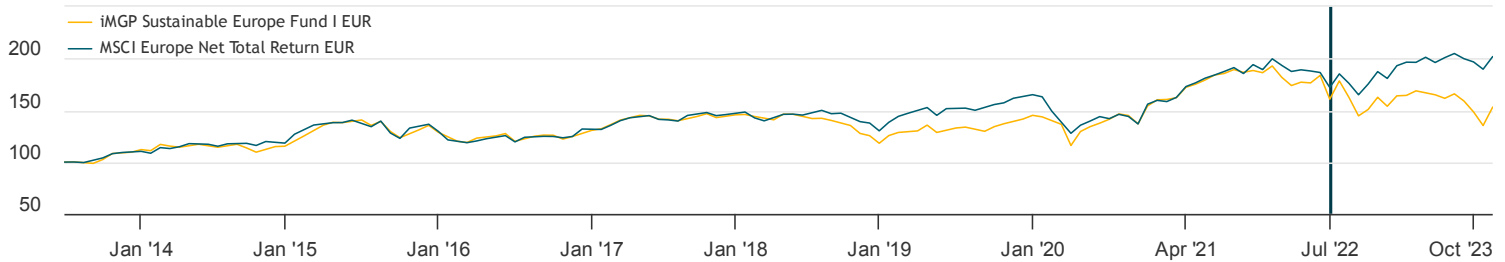
Información del fondo

Fund manager	WHEB Asset Management LLP
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 1,531.04
Fund size	EUR 122.0 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	2013.07.30
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 (QI), FR, ES, DE, CH, AT, GB
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
2023	-0.5%	6.5%	0.3%	2.7%	-1.1%	-1.1%	-2.1%	2.7%	-4.2%	-6.6%	-8.9%	13.2%	-
2022	-20.2%	-5.7%	-4.3%	1.9%	-0.4%	4.1%	-12.5%	11.0%	-8.9%	-11.0%	4.3%	7.8%	-5.3%
2021	20.4%	0.2%	1.1%	6.2%	1.7%	2.3%	2.7%	0.8%	2.0%	-1.4%	0.9%	-1.1%	3.5%
2020	10.3%	-1.0%	-5.0%	-15.0%	11.7%	3.6%	2.5%	2.8%	3.6%	-1.0%	-5.5%	12.7%	3.8%
2019	22.8%	6.3%	2.4%	1.2%	4.3%	-5.2%	3.4%	0.6%	-3.0%	3.5%	2.1%	3.3%	2.5%
2018	-18.9%	0.2%	-1.3%	-2.2%	3.9%	-0.1%	-2.8%	0.2%	-1.5%	-3.5%	-5.6%	-1.7%	-5.8%

Rendimiento acumulado	Fondo		Índice		Calendar year performance	Fondo		Índice		Annualized risk measures	Fondo		Índice	
1 mes	13.2%		6.4%		YTD	-0.5%		11.7%		Volatility	19.3%		13.9%	
3M	-3.7%		1.0%		2022	-20.2%		-9.5%		Sharpe ratio	-0.1		0.6	
6M	-7.2%		2.9%		2021	20.4%		25.1%		Tracking error	10.5%		-	
1Y	-5.8%		7.8%		2020	10.3%		-3.3%		Information ratio	-0.9		-	
3Y	-0.8%		29.5%		2019	22.8%		26.8%		Beta	1.2		-	
5Y	22.0%		46.6%		2018	-18.9%		-10.8%		Correlation	0.9		-	
Since inception	53.1%		101.9%		2017	11.5%		10.6%						
					2016	1.5%		1.7%						
					2015	11.6%		9.6%						
					2014	2.9%		7.2%						

Annualized performance	Fondo		Índice	
3Y	-0.3%		9.0%	
5Y	4.0%		7.9%	
Since inception	4.2%		7.0%	

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 : I EUR

Solo para inversores aptos

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- Los mercados se revalorizaron en noviembre
- El fondo obtuvo una rentabilidad positiva significativa durante el mes
- Sweco, Infineon y Alfen aportaron las mayores contribuciones

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	13.2%	6.4%
YTD	-0.5%	11.7%

Análisis del mercado

Durante la totalidad del mes, el índice MSCI Europe se revalorizó un 6,4%.

Tras tres meses complejos, noviembre supuso un cierto alivio para los inversores. Se produjeron ganancias tras los datos que sugieren que la inflación se está relajando en los mercados desarrollados, lo que respalda la opinión de que los bancos centrales han alcanzado el punto álgido de sus ciclos de endurecimiento monetario. El índice de volatilidad VIX (considerado un reflejo de la confianza de los inversores) se situó en su nivel más bajo desde antes de la pandemia, lo que indica el optimismo de los inversores.

En EE. UU., Europa y el Reino Unido cayó tanto la inflación general como la subyacente. El descenso de los precios de la energía contribuyó significativamente a esta caída. En el mercado europeo, activos inmobiliarios y tecnología fueron los mejores sectores, mientras que energía fue el más rezagado.

Análisis del fondo

El fondo obtuvo una rentabilidad positiva significativa durante el mes.

Sweco, en la temática de servicios medioambientales, fue la mayor contribución positiva, seguida de Infineon (transporte sostenible) y Alfen (energía más limpia). Sweco celebró una jornada de mercados de capitales y reiteró sus objetivos financieros, lo que resultó tranquilizador para los inversores.

Desde una perspectiva temática, eficiencia en el uso de los recursos fue la mayor contribución positiva, con varias posiciones que sumaron a la rentabilidad, como Schneider Electric y Spirax-Sarco.

Los mayores lastres fueron HelloFresh, en la temática de bienestar, y Lenzing, en la temática de servicios medioambientales. HelloFresh emitió una revisión de beneficios solo tres semanas después de sus últimos resultados, lo que penalizó nuestra confianza en la dirección. Junto con sus dificultades para incorporar nuevos clientes, esto nos llevó a liquidar nuestra posición durante el mes.

Perspectiva

Tras la caída de la inflación, la confianza en la renta variable europea es más positiva, ya que los mercados esperan que la actual fase de ajuste del Banco Central Europeo haya llegado 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

FRANCIA	25.0%
DINAMARCA	15.0%
ALEMANIA	14.9%
PAÍSES BAJOS	12.5%
REINO UNIDO	9.5%
SUIZA	7.3%
SUECIA	7.1%
IRLANDA	2.8%
OTROS PAÍSES	6.0%
Caja y Otros	0.0%

Por sector

Atención sanitaria	34.4%
Industria	34.3%
Tecnología	15.3%
Materiales	10.9%
Energía	2.6%
Suministros	2.5%
Caja y Otros	0.0%

Top 10

INFINEON TECHNOLOGIES AG	4.7%
ARCADIS NV	4.7%
DASSAULT SYSTEMES SE	4.6%
SWECO AB-B SHS	4.6%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4.6%
SCHNEIDER ELECT SE	4.6%
BIOMERIEUX	4.5%
AIR LIQUIDE SA	4.5%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4.5%
COLOPLAST-B	4.5%
	45.8%

Por moneda

EUR	57.9%
DKK	15.2%
GBP	9.7%
CHF	7.8%
SEK	7.1%
NOK	2.4%

Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn	33.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	47.1%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	19.7%
Caja y Otros	0.0%

Top 3 contribuyentes

SWECO AB-B SHS	1.2%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.2%
ALFEN N.V.	0.9%

Top 3 detractores

HELLOFRESH AG	-0.5%
LENZING AG	-0.1%
ASTRAZENECA GBP	0.0%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Sustainable Europe 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	LU0933606302
No de identificación CH	21758571
Bloomberg	OYEUIE2 LX

Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 1.00%
Comisión de gestión	Max 0.90%
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»).