



iMGP Sustainable Europe

Managed by
WHEB Asset Management LLP

Share class : R EUR
ISIN : LU0507009925
For qualified and retail investors

Investment objective

The objective of this Sub-fund is to maximise long term capital growth by investing at all times for at least 75% of the Sub-fund’s assets in equities or similar instruments issued by companies based in a member state of the EU, in Norway, the UK or Iceland. The policy of the Sub-fund is to maintain a concentrated portfolio of equities, issued by companies that aim to have a positive societal impact by addressing at least one of the United Nations Sustainable Development Goals, across a range of European countries and sectors subject to the investment restrictions set out in this Prospectus. The Sub-fund includes the integration of ESG factors into its investment selection process, it has sustainable investment as its objective and is therefore classified as article 9 according to Regulation (EU) 2019/2088 ('SFDR').

Risk/Return profile

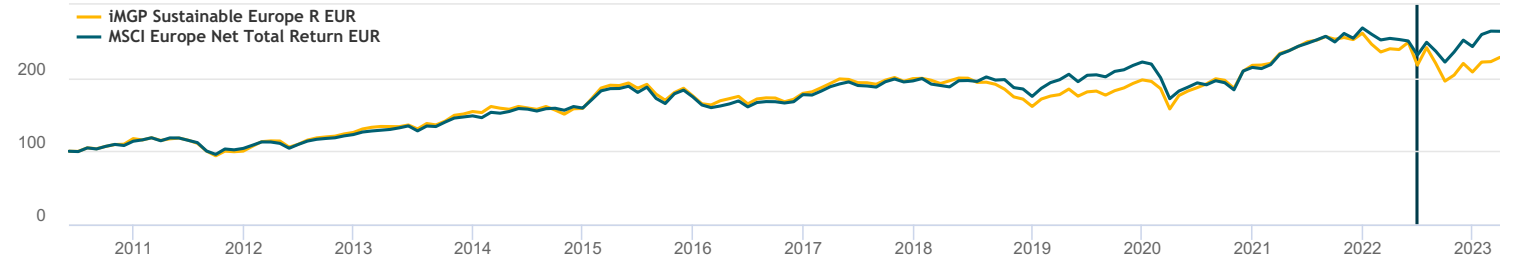


Fund facts

Fund manager	WHEB Asset Management LLP
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 2,281.65
Fund size	EUR 164.0 mn
Fund type	Equity
Investment zone	Europe
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date	2010.06.09
Index	MSCI Europe Net Total Return EUR
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	NO, DK, FI, SE, SG (QI), NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
New strategy implementation date	2022.07.01
Classification SFDR	Article 9

Performance & risk measures

Data as of 2023.03.31



STOXX Europe 600 NR EUR since inception; MSCI Europe Net TR EUR since 01.01.2020

Monthly returns	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2023	9.6%	6.5%	0.3%	2.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-20.3%	-5.7%	-4.3%	1.9%	-0.4%	4.1%	-12.5%	11.0%	-8.9%	-11.0%	4.2%	7.8%	-5.3%
2021	20.2%	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	10.1%	-1.1%	-5.0%	-15.0%	11.6%	3.6%	2.5%	2.7%	3.6%	-1.0%	-5.6%	12.6%	3.8%
2019	22.5%	6.3%	2.4%	1.1%	4.3%	-5.2%	3.3%	0.6%	-3.0%	3.4%	2.1%	3.3%	2.5%
2018	-19.1%	0.2%	-1.4%	-2.2%	3.9%	-0.1%	-2.9%	0.1%	-1.5%	-3.5%	-5.7%	-1.7%	-5.9%

Cumulative performance	Fund	Index	Calendar year performance	Fund	Index	Annualized risk measures	Fund	Index
1M	2.7%	-0.1%	YTD	9.6%	8.6%	Volatility	20.1%	16.6%
3M	9.6%	8.6%	2022	-20.3%	-9.5%	Sharpe ratio	0.7	1.0
6M	16.6%	19.0%	2021	20.2%	25.1%	Tracking error	10.0%	-
1Y	-4.9%	3.8%	2020	10.1%	-3.3%	Information ratio	-0.3	-
3Y	44.7%	53.6%	2019	22.5%	26.8%	Beta	1.1	-
5Y	18.6%	40.4%	2018	-19.1%	-10.8%	Correlation	0.9	-
Since inception	128.2%	163.7%						

Annualized performance	Fund	Index
3Y	13.1%	15.4%
5Y	3.5%	7.0%
Since inception	6.6%	7.9%

Source: iM Global Partner Asset Management. Past performance does not guarantee or predict future performance. 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

Share class : R EUR

For qualified and retail investors

Manager Comment

Highlights

- L'inflation sous-jacente reste obstinément élevée dans la zone euro
- Le fonds a surperformé son indice de référence sur le mois avec un gain de 2,7% contre une baisse de 0,1% pour l'indice
- Depuis le début de l'année, le fonds s'inscrit en hausse de 9,7%, contre 8,6% pour son indice de référence

Cumulative performance	Fund	Index
1M	2.7%	-0.1%
YTD	9.6%	8.6%

Market Review

Le mois de mars s'est montré volatil, sous l'effet des turbulences dans le secteur bancaire. Aux États-Unis, deux grandes banques régionales ont fait faillite et les régulateurs ont dû intervenir pour garantir les dépôts des clients. Cet événement a été suivi en Europe par la faillite de Credit Suisse, qui a contraint le gouvernement suisse à orchestrer une opération dans le cadre de laquelle l'établissement a été racheté par son concurrent UBS pour 3,2 milliards de dollars.

La hausse des prix à la consommation dans la zone euro a nettement ralenti en mars, presque entièrement en raison d'effets de base sur les prix de l'énergie, mais l'inflation sous-jacente a atteint un niveau record.

La dernière semaine du mois a également été marquée par le rapport de la Banque d'Angleterre dans lequel la banque centrale mettait en garde sur le fait que la prochaine faillite sur les marchés financiers pourrait être provoquée par la dette d'entreprise, après une augmentation considérable de la dette privée ces dix dernières années.

Fund Review

Le fonds a enregistré une solide performance durant le mois, avec des contributions positives dans l'ensemble des secteurs.

Les meilleures contributions sont venues des thèmes Bien-être et Santé. Dans le thème du bien-être, Sonova et Coloplast se sont bien comportés. Dans le secteur de la santé, Evotec s'est distingué. La société de biotechnologies a publié des résultats annuels solides, lesquels ont fait suite à une série d'annonces positives sur des partenariats stratégiques qui renforcent encore son portefeuille de produits en développement.

Le thème Transport durable est lui aussi resté bien orienté, Infineon Technologies ayant signé la meilleure performance globale au niveau de la stratégie sur la période. La société a rendu compte de résultats du premier trimestre supérieurs aux attentes et revu à la hausse ses perspectives pour l'ensemble de l'exercice en raison d'une demande plus forte que prévu.

Le thème Services environnementaux a clôturé tout en bas du palmarès, principalement en raison des performances de DSM et Smurfit Kappa. DSM pâtit de la détérioration continue des prix des vitamines au sein de sa division santé animale, et de l'incertitude entourant la fusion avec Firmenich, dont l'achèvement est retardé dans l'attente du feu vert des régulateurs.

Outlook

Le sentiment reste prudent. Les dernières statistiques économiques se sont montrées solides et la Réserve fédérale américaine a laissé entendre que la hausse des taux d'intérêt pourrait ralentir dans le sillage des turbulences au sein du secteur bancaire. Toutefois, nous ne constatons pas encore de signes évidents de désinflation.

Les entreprises du portefeuille demeurent résilientes dans l'environnement actuel et sont notamment très peu exposées aux retombées des faillites bancaires. Malgré une certaine incertitude à court terme, nous restons confiants dans le positionnement à long terme de nos participations.

Portfolio Breakdown

Par pays		Par secteur		Top 10	
ALLEMAGNE	19.3%	Santé	38.8%	INFINEON TECH. AG	4.5%
DANEMARK	17.4%	Industrie	26.3%	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4.5%
PAYS-BAS	16.1%	Matériaux	13.8%	COLOPLAST-B	4.4%
SUÈDE	9.8%	Technologie	12.1%	TOMRA SYSTEMS ASA	4.4%
SUISSE	9.8%	Énergie	4.4%	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4.4%
FRANCE	8.3%	Consommation de base	3.8%	ARCADIS NV	4.4%
ROYAUME-UNI	7.6%	Liquidités	0.8%	NOVO NORDISK A/S-B	4.3%
NORVÈGE	4.4%			LONZA AG-REG	4.3%
IRLANDE	4.2%			HEXAGON AB-B SHS	4.3%
AUTRICHE	2.4%			SARTORIUS-DE-PFD	4.3%
Liquidités	0.8%				43.8%
Par devise		Par capitalisation boursière		Top 3 contributeurs	
EUR	50.9%	Mega Cap > 30 bn	24.1%	INFINEON TECH. AG	0.5%
DKK	17.6%	Large Cap 5 bn - 30 bn	50.2%	SONOVA HOLDING	0.5%
SEK	9.8%	Mid Cap 1 bn - 5 bn	25.0%	EVOTEC AOI AG	0.5%
CHF	9.8%	Liquidités	0.8%		
GBP	7.6%			Top 3 détracteurs	
NOK	4.4%			KONINKLIJKE DSM NV	-0.3%
				SMURFIT KAPPA GROUP	-0.3%
				BELIMO HOLDING AG-REG	-0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management



iMGP Sustainable Europe

Share class : R EUR

For qualified and retail investors

Dealing information

Liquidity	Daily
Cut-off time	TD 12:00 Luxembourg
Minimum initial investment	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU0507009925
CH Security Nr	11270154
Bloomberg	OYEOIE2 LX

Fees

Subscription fee	Max 0.00%
Redemption fee	Max 1.00%
Management fee	Max 1.00%
Performance fee	-

Administrative information

Central Administration	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditor	PwC Luxembourg
Transfert Agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Management company	iM Global Partner Asset Management S.A.
Custodian Bank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Important information

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « iMGP »). Il n’est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d’un Etat, d’un pays ou d’un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l’autorise à consulter les informations ci-inclues. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d’information clé, des statuts et des rapports annuels et semestriels d’iMGP (ci-après la « documentation légale » d’iMGP) doivent être utilisées pour fonder les décisions d’investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet www.imgp.com ou auprès des bureaux d’iMGP au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d’information clé, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA - 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l’agent payeur en Suisse. Pour d’autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet www.imgp.com.

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d’achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d’une valeur mobilière spécifique dans ce document n’implique pas une recommandation ou un conseil d’investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l’opinion de iMGP ou d’une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d’être supprimés ou modifiés sans préavis. iMGP n’a pris aucune mesure pour s’adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l’objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d’investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d’un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus d’iMGP pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne sont pas indicatives de résultats futurs.** En cas d’investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n’incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d’actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l’évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d’être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées à iMGP et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir - ou avoir entretenu - des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir - ou avoir fourni - à ceux-ci des services financiers ou d’autres services, ou encore exercer - ou avoir exercé - des mandats d’administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d’information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l’indice. Les données du fournisseur d’indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L’indicateur de risque du fonds vise à refléter son niveau de risque. Il peut varier de 1 à 7. Le niveau 1 sur l’échelle ne signifie pas qu’un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n’a pas pour but d’être un objectif d’investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d’informations, veuillez consulter la dernière version du Document d’information clé (« DIC »).