

iMGP Funds

iMGP Sustainable Europe

Share class : I EUR
 ISIN : LU0933606302
 For qualified investors only

Managed by
WHEB Asset Management LLP

Investment objective

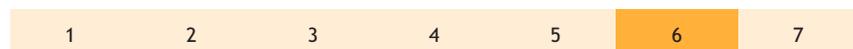
The objective of this Sub-fund is to maximise long term capital growth by investing at all times for at least 75% of the Sub-fund's assets in equities or similar instruments issued by companies based in a member state of the EU, in Norway, the UK or Iceland. The policy of the Sub-fund is to maintain 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').

Fund facts

Fund manager	WHEB Asset Management LLP
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 1,507.77
Fund size	EUR 154.3 mn
Fund type	Equity
Investment zone	Europe
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date	2013.07.30
Index	MSCI Europe Net Total Return EUR
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	GB, SG (QI), NL, LU, IT (QI), FR, ES, DE, CH, AT
New strategy implementation date	2022.07.01
Classification SFDR	Article 9

Risk/Return profile

LOWER RISK (Typically lower rewards) HIGHER RISK (Typically higher rewards)



Performance & risk measures

Data as of 2022.10.31



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
2022	-21.8%	-5.7%	-4.3%	1.9%	-0.4%	4.1%	-12.5%	11.0%	-8.9%	-11.0%	4.3%	-	-
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%
2017	11.5%	1.2%	3.1%	3.2%	3.2%	-0.3%	-2.2%	-0.1%	-1.0%	3.0%	1.8%	-2.5%	2.0%

Cumulative performance	Fund	Index	Calendar year performance	Fund	Index	Annualized risk measures	Fund	Index
1M	4.3%	6.2%	YTD	-21.8%	-12.2%	Volatility	21.9%	20.8%
3M	-15.5%	-5.3%	2021	20.4%	25.1%	Sharpe ratio	0.2	0.2
6M	-14.5%	-6.7%	2020	10.3%	-3.3%	Tracking error	8.9%	-
1Y	-20.0%	-9.7%	2019	22.8%	26.8%	Information ratio	0.0	-
3Y	10.1%	11.5%	2018	-18.9%	-10.8%	Beta	1.0	-
5Y	2.8%	18.6%	2017	11.5%	10.6%	Correlation	0.9	-
Since inception	50.8%	75.3%						

Annualized performance	Fund	Index
3Y	3.2%	3.7%
5Y	0.5%	3.5%
Since inception	4.5%	6.2%

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 : I EUR

For qualified investors only

Manager Comment

Highlights

- Les marchés européens ont fortement rebondi en octobre, mais la stratégie a sous-performé l'indice ce mois-ci.
- Les thèmes les moins porteurs ont été les services environnementaux et l'efficacité des ressources. Cette incidence négative a été partiellement compensée par la solide performance du thème de la santé.
- Le portefeuille est bien positionné pour résister en cas de baisse des marchés.

Cumulative performance	Fund	Index
1M	4.3%	6.2%
YTD	-21.8%	-12.2%

Market Review

Les marchés européens ont progressé en octobre. À l'instar des périodes récentes, les inquiétudes macroéconomiques telles que l'inflation et les anticipations de taux d'intérêt ont joué un rôle important dans l'évolution des marchés. Un léger changement de ton est intervenu face à l'intensification des craintes de récession. Cela pourrait plaider en faveur de hausses moins agressives des taux d'intérêt, ce qui serait positif pour les actions. D'autre part, d'un point de vue fondamental, une récession exercera des pressions baissières sur les bénéfices des entreprises. En raison de ce délicat jeu d'équilibre entre les données économiques et le risque pesant sur les bénéfices, les marchés sont restés volatils en dépit d'une tendance globalement haussière.

Fund Review

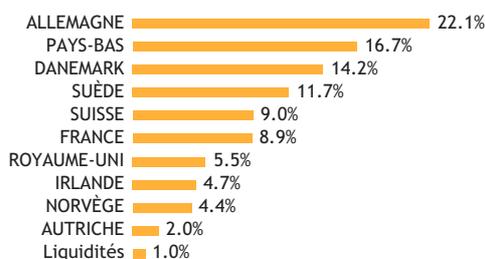
Notre stratégie a sous-performé l'indice ce mois-ci. Les thèmes les moins porteurs ont été les services environnementaux et l'efficacité des ressources. Cette incidence négative a été partiellement compensée par la solide performance du thème de la santé. Dans le secteur des ressources environnementales, TOMRA Resources a le plus contribué à la sous-performance relative. TOMRA produit des solutions de collecte de bouteilles et de tri utilisées dans les processus de recyclage. Le titre s'est montré volatil à l'approche de la publication des résultats du troisième trimestre, qui se sont révélés inférieurs aux attentes. Ce revers est dû en grande partie à division Alimentation de la société. Le segment plus important du Recyclage, qui constitue à nos yeux le principal facteur d'impact et de croissance, a dépassé les prévisions des analystes, la société ayant été en mesure de répercuter en partie la hausse des coûts malgré la nature à long terme de ses contrats. Dassault Systems, l'un des principaux éditeurs de logiciels d'ingénierie et de conception, a signé la moins bonne contribution dans le secteur de l'efficacité des ressources. Les résultats du troisième trimestre ont fait état de ventes de licences inférieures aux attentes. Le passage de la société à un modèle d'abonnement et non plus de licences a également un impact transitoire sur sa croissance. Les prévisions du groupe sont restées inchangées et les tendances sous-jacentes demeurent positives concernant la croissance à long terme. Plusieurs valeurs du secteur de la santé ont eu un impact positif et Genmab a produit la meilleure contribution parmi celles-ci. La société développe des thérapies anticorps et se concentre en particulier sur les cancers difficiles à traiter. Les ventes de son traitement phare du myélome multiple, Darzalex, ont montré une forte croissance et le traitement peut encore atteindre un niveau plus élevé de pénétration chez les patients. Genmab a également déposé une demande d'approbation de sa nouvelle thérapie contre le lymphome en Europe et aux États-Unis.

Outlook

Dans l'ensemble, le début de la saison des résultats a mis en évidence des poches de ralentissement de la demande. L'attention commence également à se tourner vers 2023, les entreprises pointant globalement un manque de visibilité sur les taux de croissance à mesure que le boom post-Covid prend fin. La volatilité devrait persister, notamment en réaction aux éventuels commentaires sur les pressions qu'exercent les coûts ou aux signes de déstockage. Il est peu probable que le portefeuille soit à l'abri de la détérioration de la demande industrielle et de consommation. Toutefois, nos positions sont bien placées pour résister en cas de ralentissement économique, et surtout pour saisir les opportunités de croissance à long terme liées aux thèmes d'impact dans leur secteur.

Portfolio Breakdown

Par pays



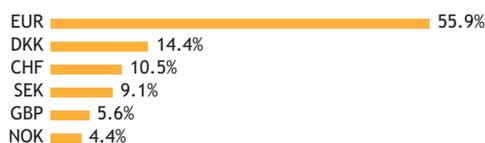
Par secteur

Santé	40.0%
Industrie	24.0%
Matériaux	13.7%
Technologie	12.9%
Énergie	4.6%
Consommation de base	3.8%
Cash & lthers	1.0%

Top 10

GETINGE AB	5.2%
GENMAB A/S	4.9%
EVOTEC AOI AG	4.8%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4.7%
SMURFIT KAPPA GROUP	4.7%
BIOMERIEUX	4.7%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4.6%
NOVO NORDISK A/S-B NEW	4.6%
HEXAGON AB-B SHS	4.6%
INFINEON TECH. AG	4.6%
Total	47.4%

Par devise



Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	21.7%
Large Cap 5 bn - 30 bn	52.2%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	25.2%
Liquidités	1.0%

Top 3 contributeurs

GENMAB A/S	0.8%
GETINGE AB	0.8%
SMURFIT KAPPA GROUP	0.7%

Top 3 détracteurs

TOMRA SYSTEMS ASA	-0.4%
LENZING	-0.2%
SWECO AB-B SHS	-0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Sustainable Europe

Share class : I EUR

For qualified investors only

Dealing information

Liquidity	Daily
Cut-off time	TD 12:00 Luxembourg
Minimum initial investment	1,000,000
Settlement	TD+2
ISIN	LU0933606302
CH Security Nr	21758571
Bloomberg	OYEUJ2 LX

Fees

Subscription fee	Max 0.00%
Redemption fee	Max 1.00%
Management fee	Max 0.90%
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, « Fonds iMGP » ou « iMGP » ou « Fonds »). 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-incluses. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds (ci-après la « documentation légale » du Fonds) 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 pour l'investisseur, 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 du Fonds, 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 du Fonds pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne donnent aucune indication quant aux 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 au Fonds 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 SRRI vise à refléter le niveau de risque du fonds. Il peut varier de 1 à 7 en fonction des fluctuations hebdomadaires du fonds à la hausse et à la baisse au cours des cinq dernières années. 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 pour l'investisseur (« DICI »).