

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Anlegern einen langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Dies erfolgt in der Hauptsache dadurch, dass zu allen Zeiten mindestens 75% des Fondsvermögens in Aktien oder ähnliche Instrumente von Unternehmen investiert werden, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Währungsunion (EWU) ansässig sind. Er kann zudem bis zu 10 % in Aktien von Unternehmen positioniert sein, die ihren Sitz in anderen europäischen Ländern haben oder deren Vermögenswerte oder Interessen überwiegend in Europa liegen oder die vorwiegend in dieser geografischen Region bzw. von dieser geografischen Region aus tätig sind. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel. Der Unterverwalter ist der Ansicht, dass die Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender (ESG) Kriterien eine langfristige Wertschöpfung ermöglicht und positive Veränderungen fördert. Zu diesem Zweck hat sich die Verwaltungsgesellschaft eine ESG-Richtlinie gegeben, die unter www.imgp.com eingesehen werden kann.

Risiko/Rendite profil der klasse



Fondsfakten

Fondsmanager	Zadig Asset Management S.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 103.08
Fondsvolumen	EUR 32.4 mn
Anlageklasse	European Equities
Investitionszone	Europe
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilklassen-Währung	EUR
Auflagedatum der Anteilsklasse	2025.02.20
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	-
Benchmark	MSCI EMU Net Return EUR Index
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	SE, NO, LU, IT, GB, FR, FI, ES, DK, DE, CH, BE, AT
SFDR-Klassifizierung	Article 8

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 Euro Select Fund

Share class : C EUR

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Der Euro Select Fund (Anteilsklasse I EUR) verzeichnete im Juni einen Anstieg von +0,37%, während der Vergleichsindex um -0,77% zurückging. Zu den wichtigsten Performance-Treibern zählten Pfisterer, STMicroelectronics und Trigano, während Renault, Teleperformance und Sanofi die Wertentwicklung belasteten. Auf Sektor-Ebene lieferten die Bereiche Informationstechnologie, Industrie und Energie die stärkste Unterstützung. Konsumgüter (nicht-zyklisch und zyklisch) sowie der Gesundheitssektor wirkten hingegen negativ auf die Fondsentwicklung.

Marktbericht

Die Aktienmärkte stabilisierten sich im Juni nach der starken Performance seit April, vor dem Hintergrund insgesamt robuster makroökonomischer Daten in Europa. In diesem Umfeld erzielten zyklische Sektoren – etwa Industrie und Halbleiter – eine deutlich bessere Entwicklung als defensive Bereiche wie Konsumgüter des täglichen Bedarfs und Gesundheitswesen. Nebenwerte und Mid Caps setzten ihre Outperformance gegenüber Large Caps fort.

Fondsbericht

Im Juni stieg der Euro Select Fund (Anteilsklasse I EUR) um +0,37%, während sein Benchmark-Index um -0,77% nachgab. Positiv beigetragen haben vor allem die Sektoren Informationstechnologie und Industrie, während Konsumgüter (nicht-zyklisch) sowie Gesundheit Gegenwind lieferten. Auf Einzeltitelebene war Pfisterer, ein kürzlich erfolgter IPO aus Deutschland, der stärkste Performance-Treiber. Der Titel profitierte vom erneuten Interesse am Elektrifizierungsthema, positiven Analystenkommentaren und einem starken Auftragseingang im ersten Quartal (+357% gegenüber Vorjahr). STMicroelectronics entwickelte sich gut, nachdem der CEO auf einer Investorenkonferenz positive Aussagen zum zweiten Quartal machte. Der langwierige Lagerabbau in der Branche scheint nun beendet zu sein. Trigano legte ebenfalls deutlich zu: Die Zahlen zum dritten Quartal wiesen auf einen robusten Markt hin, der gezielte Lagerabbau ist abgeschlossen, und der Auftragsbestand wächst zweistellig für das nächste Geschäftsjahr. Auf der Negativseite stand Renault: Die Aktie geriet unter Druck, nachdem der CEO seinen Wechsel zu Kering bekanntgab. Der Fonds hat Renault verkauft, da die ursprüngliche Investmentthese – die Schließung des Bewertungsabschlags zwischen Holding und operativer Einheit (SOP-Discount) – nach dem Weggang von CEO und CFO weniger realistisch erscheint. Ob das neue Management diese Strategie weiterverfolgen kann, ist unklar. Teleperformance schwächelte nach dem Capital Markets Day (CMD), obwohl bis 2028 ein Wachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich (MSD) in Aussicht gestellt wurde. Die Aktie gilt aus Marktsicht weiterhin als KI-Verlierer, obwohl sowohl Umsatz als auch Ergebnis (für 2025 +2–47%) steigen sollen. Das Unternehmen wird derzeit mit einer Free-Cashflow-Rendite von ca. 207% für 2025 gehandelt. Im Juni wurde zudem die Position in Commerzbank vollständig verkauft.

Ausblick

Wir freuen uns, dass sich Mid-Caps, in denen der Fonds eine beträchtliche Exposition aufweist, im Juni zum vierten Mal in Folge besser entwickelten als Large Caps. Ihre relative Bewertung bleibt nach wie vor attraktiv. Unser Fokus auf einen „darwinistischen“ Ansatz bei der Portfoliostrukturierung, bei dem die Aktienauswahl von den höchsten Risiko-Rendite-Chancen angetrieben wird, hat sich auf ein gut diversifiziertes Portfolio mit attraktiven Bewertungen ausgewirkt. Abgesehen von seiner beabsichtigten Mid-Cap-Präferenz weist das Portfolio eine nahezu neutrale Faktorexposition auf.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern	Nach Sektoren	Top 10
Frankreich Deutschland Niederlande Irland Italien Österreich Finnland Spanien Flüssige Mittel 37.4% 20.5% 16.8% 7.8% 7.7% 4.4% 1.9% 1.6% 1.9%	Industrie Finanzwesen Gesundheit Technologie Nicht-Basiskonsumgüter Kommunikation Basiskonsumgüter Grundstoffe Energie Flüssige Mittel 19.8% 15.5% 14.9% 9.3% 9.1% 9.0% 8.9% 6.8% 4.7% 1.9%	ASML HOLDING NV TOTALENERGIES SE PARIS ERSTE GROUP BANK SOCIETE GENERALE SANOFI - PARIS MERCK KGAA PUBLICIS GROUPE SA SIEMENS AG-REG KERRY GROUP PLC-A FRESENIUS SE & CO KGAA 4.7% 4.7% 4.4% 4.1% 4.1% 3.7% 3.4% 3.4% 3.2% 3.2% 38.9%
Nach Währungen	Nach Marktkapitalisierungen	3 beste Performancebeiträge
EUR 100.0%	Mega Cap > 30 bn Large Cap 5 bn - 30 bn Mid Cap 1 bn - 5 bn Small Cap < 1 bn Flüssige Mittel 39.1% 41.1% 14.9% 2.9% 1.9%	STMICROELECTRONICS/I PFISTERER HOLDING SE DAIMLER TRUCK HOLDING AG 0.4% 0.3% 0.3%
		3 schlechteste Performancebeiträge
		RENAULT SA SANOFI - PARIS TELEPERFORMANCE -0.3% -0.2% -0.2%

Quelle: iM Global Partner Asset Management



iMGP Euro Select Fund

Share class : C EUR

For professional and/or retail investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU2985305460
CH-Valoren	141729847
Bloomberg	IMESCEU LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 3.00%
Rücknahmeabschlag	Max 1.00%
Max management fee	1.75%
Effective management fee	1.75%
Performancegebühr	-

Administrative Informationen

Zentrale Verwaltung	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds iMGP SICAV herausgegeben (im Folgenden „iMGP“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. **Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, des Basisinformationsblattes, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte iMGPs (hierin als die „Rechtsdokumente“ iMGPs bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite www.imgp.com zur Verfügung und können auch auf Anfrage von den iMGP-Büros in, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg bezogen werden.** Für die Schweiz sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf www.imgp.com verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Darüber hinaus sollte jede Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier in diesem Dokument nicht als Empfehlung oder Anlageberatung ausgelegt werden. Sie sind ausschließlich dazu bestimmt, den Investor über die vergangene Performance zu informieren und geben nicht die Meinung von iMGP oder verbundenen Unternehmen über zukünftige Erträge wieder. Die Informationen, Meinungen und Einschätzungen die in diesem Dokument enthalten sind, gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. iMGP hat keine Maßnahmen ergriffen, um sich an jeden einzelnen Investor anzupassen, der für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich bleibt. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. Dieses Marketingdokument soll in keiner Weise die rechtliche Dokumentation und/oder jegliche Informationen ersetzen, die Anleger von ihren Finanzberatern erhalten.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt iMGPs konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.** Sie wird in der Einheitswährung berechnet und kann bei Investitionen in einer anderen Währung auch von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Die angegebenen Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren im Zusammenhang mit der Zeichnung und / oder dem Rückkauf von Aktien. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamtrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.** Es ist möglich, dass mit iMGPs verbundene Unternehmen und Führungskräfte, Direktoren oder Mitarbeiter, Beteiligungen oder Positionen an den in diesem Dokument aufgeführten Wertpapieren halten, oder gehalten haben, oder dass sie für diese Wertpapiere gehandelt oder als Market Maker gehandelt haben. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören. Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Fonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden. Der Risiko Indikator gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Er kann zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere wichtige Informationen finden Sie bitte in der aktuellen Version des "Basisinformationsblatt" („BiB“).