iMGP

iMGP Euro Select Fund

Verwaltet von

Zadig Asset Management S.A.

Share class : C USD HP

ISIN : LU2985305544

For professional and/or retail investors

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

SRI

NIEDRIGERES RISIKO (TYPICALLY LOWER REWARDS) — HÖHERES RISIKO (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1	2	3	**4**	5	6	7

Fondsfakten

Fondsmanager	Zadig Asset Management S.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	USD 258.47
Fondsvolumen	EUR 32.4 mn
Anlageklasse	European Equities
Investitionszone	Europe
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	USD
Auflagedatum der Anteilsklasse	2025.03.03
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	-
Benchmark	MSCI EMU USD Hedged Net
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	SE, NO, LU, 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

iMGP Euro Select Fund

Share class : C USD HP

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

- Im Juli konnte der Euro-Select-Fonds um 3,5% zulegen, während der Benchmark um 1,0% stieg. Die größten positiven Beiträge kamen von Pfisterer, Société Générale und Icon, während ASML, Publicis und Seb die Performance negativ beeinflussten. Die Sektoren Industrials, Financials und Healthcare boten die stärkste Unterstützung, während Information Technology, Consumer Discretionary und Consumer Staples als Belastungen fungierten.

Marktbericht

Die Aktienmärkte im Juli wurden maßgeblich von US-Makrodaten beeinflusst, allen voran durch einen starken USD und robuste GDP- sowie Einzelhandelsumsatzdaten. In diesem Umfeld schnitten die Sektoren Industrie und Finanzen, insbesondere im Vergleich zu defensiven Sektoren wie Konsumgüter und Healthcare, deutlich besser ab. Klein- und Mittelwerte konnten weiterhin die Large Caps übertreffen.

Fondsbericht

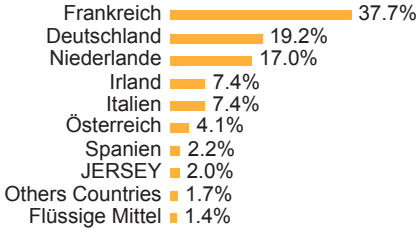
Im Juli verzeichnete der Euro Select Fonds eine Wertsteigerung von 3,5%, während sein Benchmark um 1,0% stieg. Die besten Ergebnisse erzielten die Sektoren Industrie und Finanzdienstleistungen, während Informationstechnologie und diskretionärer Verbraucher Gegenwind boten. Pfisterer, das jüngste deutsche IPO, war erneut unser bester Performer, da es weiterhin von der Börse entdeckt wurde. Die französische Bank Société Générale entwickelte sich positiv nach guten Ergebnisankündigungen und bleibt eine der günstigsten Banken in Europa. Icon, das CRO-Geschäft, zeigte nach Ergebnisankündigungen eine starke Performance, da Anzeichen für Verbesserungen in der grundlegenden Nachfrage sichtbar wurden. Unter den Nachteilen unterperforming ASML nach Ergebnisankündigungen, da es Unsicherheiten in Bezug auf die Nachfrage aufgrund von Makro- und Zollunsicherheiten anzeigte. Publicis unterperforming trotz guter Ergebnisse, die die Peer-Gruppen und den Marktwachstum übertrafen, litt unter kurzfristigen Sorgen über den Einfluss von AI auf das Geschäft. Seb senkte seine Ziele für das Jahr, um die niedrigere Nachfrage von US-Händlern widerzuspiegeln, die ihre Bestellungen reduziert haben, bis sich die Zollsituation klärt. Im Laufe des Monats nahmen wir Positionen in Birkenstock und Exosens ein.

Ausblick

Der Juli wurde überwiegend von makroökonomischen Daten und Meldungen zu Zöllen beeinflusst. Bisher zeigen sich jedoch kaum eindeutige Auswirkungen der US-Zölle auf die Märkte. Obwohl wir vorsichtig bleiben, was die Auswirkungen auf den Welthandel im Rest des zweiten Halbjahres betrifft, bleiben wir optimistisch bezüglich der Aussichten unseres Portfolios. Wir sind überzeugt davon, dass unser Fokus auf stilneutrale Investments und idiosynkratische Geschichten entscheidend ist, um in dieser hochvolatilen, aber auch opportunistischen Umgebung für die Aktienauswahl zu überzeugen.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

Industrie	18.5%
Finanzwesen	15.2%
Gesundheit	14.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.0%
Technologie	9.5%
Basiskonsumgüter	9.4%
Kommunikation	9.1%
Grundstoffe	6.8%
Energie	4.2%
Flüssige Mittel	1.4%

Top 10

ASML HOLDING NV	4.5%
TOTALENERGIES SE PARIS	4.2%
ERSTE GROUP BANK	4.1%
SOCIETE GENERALE	4.0%
SANOFI - PARIS	3.8%
MERCK KGAA	3.7%
SIEMENS AG-REG	3.1%
FRESENIUS SE & CO KGAA	3.1%
STMICROELECTRONICS/I	3.0%
PUBLICIS GROUPE SA	3.0%
	36.5%

Nach Währungen

Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	41.6%
Large Cap 5 bn - 30 bn	40.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	13.8%
Small Cap < 1 bn	2.3%
Flüssige Mittel	1.4%

3 beste Performancebeiträge

PFISTERER HOLDING SE	0.8%
SOCIETE GENERALE	0.6%
ERSTE GROUP BANK	0.5%

3 schlechteste Performancebeiträge

PUBLICIS GROUPE SA	-0.6%
ASML HODLING NV	-0.5%
KERRY GROUP PLC-A	-0.4%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iM Global Partner Asset Management is a Management Company regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (S00000630 / A00000767) / www.imgp.com

iMGP

iMGP Euro Select Fund

Share class : C USD HP

For professional and/or retail investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU2985305544
CH-Valoren	
Bloomberg	IMESCUP 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
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

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“).