iMGP

iMGP Euro Select Fund

Géré par
Zadig Asset Management S.A.

Share class : R GBP HP
ISIN : LU2985306278
For professional and/or retail investors

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Fonds est de fournir à ses investisseurs une plus-value en capital sur le long terme, principalement en investissant à tout moment au moins 75% des actifs du Fonds dans des actions et instruments assimilés émis par des entreprises basées dans un État membre de l'Union monétaire européenne (UME). Le Fonds peut également être exposé jusqu'à 10% à des actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans d'autres pays européens, ou dont une part prépondérante des actifs ou des intérêts est située en Europe, ou qui opèrent principalement dans ou depuis cette zone géographique. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 mais n'a pas l'investissement durable pour objectif. Le Gestionnaire délégué considère que la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) favorise la création de valeur à long terme, permettant de promouvoir un changement positif. À cette fin, la Société de gestion a adopté une politique ESG qu'il est possible de consulter sur le site www.imgp.com.

Profil de risque/Rendement de la part

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1	2	3	**4**	5	6	7

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Zadig Asset Management S.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	GBP 307.99
Taille du fonds	EUR 32.4 mn
Classe d'actifs	European Equities
Zone d'investissement	Europe
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	GBP
Date de lancement de la part	2025.03.03
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	MSCI EMU GBP Hedged Net
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	LU, GB, FR, CH, BE
Classification SFDR	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 : R GBP HP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

- En juillet, le fonds Euro Select a connu une progression de 3,5 %, surpassant son benchmark qui a augmenté de 1,0 %. Les principales contributions proviennent de Pfisterer, Société Générale et Icon, tandis qu'ASML, Publicis et Seb ont eu un impact négatif sur les performances.

Analyse de marché

En juillet, les marchés actions ont été principalement influencés par les développements macroéconomiques aux États-Unis, notamment la vigueur du dollar américain et les données robustes de la croissance et des ventes au détail. Dans ce contexte, les secteurs Industriels et Financiers ont largement surperformé les valeurs défensives telles que les Consumer staples et la Santé. Les petites et moyennes capitalisations ont poursuivi leur surperformance par rapport aux grandes capitalisations.

Analyse du Fonds

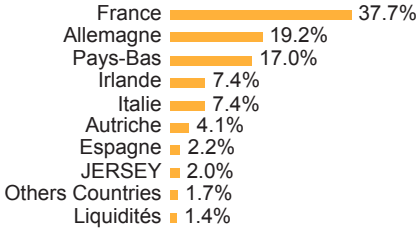
Le fonds Euro Select a enregistré une progression de 3,5 % en juillet, tandis que son benchmark augmentait de 1,0 %. Les secteurs des Industries et des Finances ont été les principaux contributeurs à cette performance, tandis que la Technologie de l'Information et la Discretion Consumer ont constitué des freins. Pfisterer, l'IPO allemande récente, s'est à nouveau démarquée, grâce à une découverte progressive par le marché des actions. Société Générale, la banque française, a également bien performé suite à de bons résultats, se positionnant parmi les banques les moins chères en Europe après une hausse de 100 % cette année. Icon, l'entreprise de services de CRO, a également affiché une forte performance après la publication de ses résultats, grâce à des signes d'amélioration de la demande sous-jacente. Parmi les valeurs décevantes, ASML a sous-performé après la publication de ses résultats, en raison d'incertitudes chez les clients quant à la demande, liées à des facteurs macroéconomiques et douaniers. Publicis a également sous-performé malgré un ensemble de résultats satisfaisants, en surperformant leurs pairs malgré l'impact de l'IA sur les affaires.

Perspectives

Juillet a été principalement marqué par les données macroéconomiques et les informations relatives aux droits de douane, bien que l'impact concret des droits de douane américains reste pour l'instant limité. Si nous sommes quelque peu prudents quant à l'impact sur le commerce mondial pour le reste du deuxième semestre, nous restons optimistes quant aux perspectives de notre portefeuille. Nous estimons que notre focalisation sur la neutralité de style et les histoires idiosyncratiques est essentielle pour surperformer dans cet environnement volatil mais propice à la sélection de valeurs.

Répartition du portefeuille

Par pays



Par devise

Par secteur

Industrie	18.5%
Finance	15.2%
Santé	14.9%
Consommation cyclique	11.0%
Technologie	9.5%
Consommation de base	9.4%
Communication	9.1%
Matériaux	6.8%
Énergie	4.2%
Liquidités	1.4%

Par capitalisation boursière

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%
Liquidités	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%

Top 3 contributeurs

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

Top 3 détracteurs

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

Source: 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 : R GBP HP

For professional and/or retail investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	-
Règlement	TD+2
ISIN	LU2985306278
Nr. de valeur CH	
Bloomberg	IMESRGH LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	1.00%
Effective management fee	1.00%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Auditeur	PwC Luxembourg
Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.

Informations importantes

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-incluses. **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 »).