

iMGP Euro Select Fund

Géré par
Zadig Asset Management S.A.Share class : C USD HP
ISIN : LU2985305544

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	USD 260.74
Taille du fonds	EUR 31.9 mn
Classe d'actifs	European Equities
Zone d'investissement	Europe
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la part	2025.03.03
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	MSCI EMU USD Hedged Net
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	SE, NO, LU, GB, FI, ES, DK, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

iMGP Euro Select Fund

Share class : C USD HP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En septembre, le fonds Euro Select (classe d'actions I EUR) a enregistré une progression de 0,1 %, tandis que son indice de référence a augmenté de 2,8 %. Les principales contributions proviennent d'ASML, Prysmian et Exosens, tandis que Sanofi, Nexi et Pernod ont eu un impact négatif sur les performances. Le secteur de la technologie de l'information a été le principal soutien, tandis que les produits de consommation de base, la santé et les produits de consommation non essentiels ont été des facteurs de détraction.

Analyse de marché

En septembre, les marchés actions européens ont poursuivi leur ascension vers des sommets historiques, la zone euro ayant surperformé le Stoxx 600 dans son ensemble. Les marchés américains ont connu leur meilleur mois de septembre en 15 ans, contribuant ainsi à améliorer l'humeur générale sur le marché. Dans ce contexte, les technologies de l'information ont surperformé les produits de base et le secteur de la santé. Les grandes capitalisations ont quant à elles poursuivi leur surperformance par rapport aux petites et moyennes capitalisations.

Analyse du Fonds

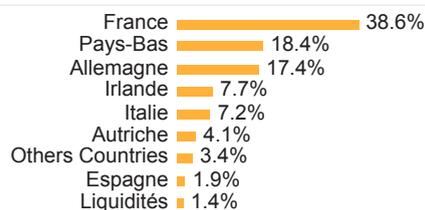
En septembre, le fonds Euro Select (classe d'actions I EUR) a enregistré une progression de 0,1 %, tandis que son benchmark a augmenté de 2,8 %. La technologie de l'information s'est avérée être le meilleur contributeur, tandis que les produits de consommation courante et la santé ont freiné la performance. Sanofi a sous-performé suite à des résultats de phase 3 décevants pour Amlitelimab, ainsi qu'à un risque accru pour les titres américains. Pernod a également sous-performé en raison d'une faible demande persistante en Chine. Parmi les principaux contributeurs, ASML, le célèbre fabricant d'outils semi-conducteurs, a enregistré une forte performance grâce à une demande accrue en intelligence artificielle. Prysmian a maintenu une performance solide grâce à des marchés finaux robustes. Exosens, le fabricant français de lentilles de vision nocturne, a également performé aux côtés de ses pairs du secteur de la défense. Au cours du mois, nous avons vendu notre position dans Nexi et avons initié une position dans Vusion group.

Perspectives

Au cours du mois de septembre, l'humeur du marché s'est améliorée à mesure que les inquiétudes liées aux tensions commerciales et aux données d'emploi plus douces se dissipaient progressivement. Nous sommes confiants dans la résilience de notre portefeuille à l'entrée du quatrième trimestre, un trimestre traditionnellement volatile, au moment où les réels impacts des tarifs américains commenceront à se faire sentir. Nous restons optimistes quant à la possibilité que cela crée des opportunités pour notre approche neutre en matière de style.

Répartition du portefeuille

Par pays



Par devise



Par secteur

Industrie	17.4%
Santé	14.6%
Technologie	13.3%
Finance	12.5%
Consommation cyclique	12.3%
Consommation de base	9.1%
Communication	8.9%
Matériaux	6.7%
Énergie	3.8%
Liquidités	1.4%

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	40.9%
Large Cap 5 bn - 30 bn	38.8%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	17.3%
Small Cap < 1 bn	1.7%
Liquidités	1.4%

Top 10

ASML HOLDING NV	5.9%
ERSTE GROUP BANK	4.1%
SANOFI - PARIS	3.9%
SOCIETE GENERALE	3.8%
TOTALENERGIES SE PARIS	3.8%
MERCK KGAA	3.7%
STMICROELECTRONICS/I	3.2%
SIEMENS AG-REG	3.2%
PRYSMIAN SPA	3.1%
PUBLICIS GROUPE SA	3.1%
	37.8%

Top 3 contributeurs

ASML HOLDING NV	1.4%
PRYSMIAN SPA	0.3%
EXOSENS SAS	0.3%

Top 3 détracteurs

CONTINENTAL AG	-0.6%
PERNOD RICARD	-0.3%
PUIG BRANDS SA-B	-0.3%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : C USD 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	LU2985305544
Nr. de valeur CH	
Bloomberg	IMESCUPLX

Frais

Comm. de souscription	Max 3.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	1.75%
Effective management fee	1.75%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditeur	PwC Luxembourg
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

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 »).