

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



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Zadig Asset Management S.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 1,189.14
Taille du fonds	EUR 32.1 mn
Classe d'actifs	European Equities
Zone d'investissement	Europe
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	EUR
Date de lancement de la part	2024.12.18
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	MSCI EMU Net Return EUR Index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	FR, GB, IT, NO, PT, SE, AT, CH, DK, ES, FI, DE, BE, LU
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 Euro Select Fund

Share class : I EUR
For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Le Fonds Euro Select (partie I EUR) a enregistré une progression de 2,3 % en octobre, contre une hausse de 2,4 % de son indice de référence. Les principaux contributeurs à cette performance incluent Sanofi, ASML et Exosens, tandis que Seb, STMicro et Saint-Gobain ont eu un impact négatif. Les secteurs de la Santé et de l'Industrie ont apporté le soutien le plus significatif, tandis que les secteurs de la Technologie de l'Information et de la Consommation discrétionnaire ont freiné la performance.

Analyse de marché

En octobre, les marchés actions européens ont atteint de nouveaux sommets historiques. La résilience des bénéfices a été le thème dominant, avec 60 % des entreprises du Stoxx 600 dépassant les attentes de bénéfice par action. Dans ce contexte, les secteurs des services publics et des services financiers ont surperformé ceux de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier. Par ailleurs, les grandes capitalisations ont continué de surperformer les petites et moyennes capitalisations.

Analyse du Fonds

Le Fonds Euro Select (classe d'actions I EUR) a progressé de 2,3 % en octobre, contre une hausse de 2,4 % de son indice de référence. Les secteurs de la Santé et de l'Industrie ont été les principaux contributeurs à cette performance, tandis que les secteurs de la Technologie de l'Information et de la Consommation Discrétionnaire ont pesé sur les résultats. Seb a sous-performé suite à un avertissement sur les bénéfices, en raison de la prudence des détaillants américains et de l'absence de rebond attendu au second semestre. STMicro a également affiché une performance inférieure aux attentes en raison de perspectives prudentes qui ont déçu le marché. Parmi les principaux contributeurs à la performance, Sanofi a bien performé après la publication de ses résultats, les craintes concernant le ralentissement de Beyfortus ne s'étant pas matérialisées. ASML a poursuivi sa forte performance, bénéficiant d'un contexte favorable à l'intelligence artificielle. Exosens a continué à bien performer après que son principal client, Theon, a pris une participation d'environ 10 % dans l'entreprise. Au cours du mois, nous avons clôturé notre position sur Aalberts, estimant que le catalyseur attendu est encore reporté.

Perspectives

Les bénéfices européens ont jusqu'à présent démontré une résilience qui a soutenu la hausse en octobre. Nous estimons que l'environnement restera volatil à court terme en raison des impacts de second et troisième ordre des tarifs. Cependant, nous restons prudemment optimistes quant aux perspectives de notre portefeuille à style neutre, qui devrait tirer parti de l'incertitude accrue concernant la croissance mondiale.

Répartition du portefeuille

Par pays		Par secteur		Top 10	
France	40.6%	Santé	15.5%	SANOFI - PARIS	5.1%
Allemagne	18.8%	Industrie	14.9%	ASML HOLDING NV	4.4%
Pays-Bas	15.5%	Technologie	13.2%	TOTALENERGIES SE PARIS	4.0%
Irlande	7.9%	Consommation cyclique	12.7%	ERSTE GROUP BANK	3.9%
Italie	5.5%	Finance	11.4%	PUBLICIS GROUPE SA	3.6%
Autriche	3.9%	Communication	10.1%	STMICROELECTRONICS/I	3.4%
Espagne	2.6%	Consommation de base	10.0%	MERCK KGAA	3.4%
Finlande	1.9%	Matériaux	6.5%	SIEMENS AG-REG	3.1%
Others Countries	1.6%	Énergie	4.0%	KERRY GROUP PLC-A	3.0%
Liquidités	1.8%	Liquidités	1.8%	AIRBUS SE	3.0%
					36.9%
Par devise		Par capitalisation boursière		Top 3 contributeurs	
EUR	100.0%	Mega Cap > 30 bn	38.9%	ASML HOLDING NV	0.5%
		Large Cap 5 bn - 30 bn	39.4%	SANOFI - PARIS	0.5%
		Mid Cap 1 bn - 5 bn	18.3%	EXOSENS SAS	0.3%
		Small Cap < 1 bn	1.6%		
		Liquidités	1.8%		
				Top 3 détracteurs	
				SEB SA	-0.4%
				STMICROELECTRONICS/I	-0.4%
				BIRKENSTOCK HOLDING PLC	-0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : I EUR

For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	1,000,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU2956811959
Nr. de valeur CH	
Bloomberg	IGPAMIE LX

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-inclues. **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 »).