



# iMGP Euro Select Fund

Géré par

**Zadig Asset Management S.A.**iM  
Global  
Partner

Share class : I EUR  
ISIN : LU2956811959  
For professional 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](http://www.imgp.com).

## Profil de risque/Rendement de la part

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE  
(TYPICALLY LOWER REWARDS)



| 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                                              |

## Performance & indicateur de risque



| Performances mensuelles | Year  | Jan  | Feb  | Mar   | Apr   | May  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Oct  | Nov   | Dec  |
|-------------------------|-------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| 2025                    | 23.1% | 6.8% | 2.3% | -2.8% | -0.2% | 5.7% | 0.3% | 3.5% | 0.7% | 0.1% | 2.3% | -0.2% | 2.8% |
| 2024                    | --    | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2023                    | --    | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2022                    | --    | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2021                    | --    | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2020                    | --    | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |

| Performance cumulée    | Fonds  | Indice | Calendar year performance | Fonds | Indice | Annualized risk measures | Fonds           | Indice |    |                 |
|------------------------|--------|--------|---------------------------|-------|--------|--------------------------|-----------------|--------|----|-----------------|
|                        | 1 mois | 3M     | 6M                        | 1Y    | 3Y     | 5Y                       | Since inception | 3Y     | 5Y | Since inception |
| 2025                   | 2.8%   | 5.0%   | 9.4%                      | 23.1% | --     | --                       | 22.1%           | --     | -- | 21.2%           |
| 2024                   | 23.1%  | --     | --                        | --    | --     | --                       | --              | --     | -- | --              |
| 2023                   | --     | --     | --                        | --    | --     | --                       | --              | --     | -- | --              |
| 2022                   | --     | --     | --                        | --    | --     | --                       | --              | --     | -- | --              |
| 2021                   | --     | --     | --                        | --    | --     | --                       | --              | --     | -- | --              |
| 2020                   | --     | --     | --                        | --    | --     | --                       | --              | --     | -- | --              |
| Annualized performance | Fonds  | Indice | 2025                      | 23.1% | 23.7%  | Annualized risk measures | Fonds           | Indice |    |                 |
| 3Y                     | --     | --     | 2024                      | --    | --     | Volatility               | 16.9%           | 14.8%  |    |                 |
| 5Y                     | --     | --     | 2023                      | --    | --     | Sharpe ratio             | 1.2             | 1.4    |    |                 |
| Since inception        | 21.2%  | 21.8%  | 2022                      | --    | --     | Tracking error           | 5.3%            | --     |    |                 |
|                        |        |        | 2021                      | --    | --     | Information ratio        | -0.1            | --     |    |                 |
|                        |        |        | 2020                      | --    | --     | Beta                     | 1.1             | --     |    |                 |
|                        |        |        | 2019                      | --    | --     | Correlation              | 1.0             | --     |    |                 |
|                        |        |        | 2018                      | --    | --     |                          |                 |        |    |                 |
|                        |        |        | 2017                      | --    | --     |                          |                 |        |    |                 |
|                        |        |        | 2016                      | --    | --     |                          |                 |        |    |                 |

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 (classe d'actions I EUR) a enregistré une progression de 2,8 % en décembre, surpassant ainsi son indice de référence qui a augmenté de 2,4 %. Les principaux contributeurs à cette performance incluent Société Générale, STMicro, et Exosens, tandis que Sanofi, Birkenstock, et Philips ont eu un impact négatif. Les secteurs Financiers et Technologies de l'Information ont été les plus performants, tandis que les secteurs de l'Énergie et des Biens de consommation ont freiné la progression.

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois              | 2.8%  | 2.4%   |
| YTD                 | 23.1% | 23.7%  |

### Analyse de marché

Décembre a été un nouveau mois favorable pour les actions européennes. La France a une fois de plus été le principal sous-performeur du mois, tandis que l'Allemagne a surperformé. Dans ce contexte, les secteurs bancaire et des ressources de base ont surperformé ceux des biens de consommation courante et de l'automobile. Les petites et moyennes capitalisations ont également surperformé les grandes capitalisations.

### Analyse du Fonds

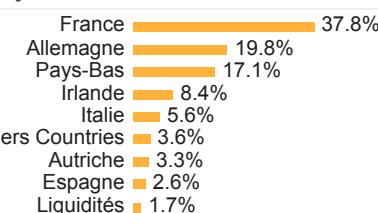
Le Fonds Euro Select (classe d'actions I EUR) a enregistré une progression de 2,8 % en décembre, surpassant ainsi la hausse de 2,4 % de son indice de référence. Les secteurs des Finances et de la Technologie de l'Information ont été les principaux contributeurs à cette performance, tandis que les secteurs de l'Énergie et des Biens de consommation courante ont constitué un frein. Sanofi a sous-performé suite à des résultats négatifs de l'essai de phase 3 dans la PPMS, ce qui n'a pas contribué à améliorer le sentiment déjà négatif. Birkenstock a également sous-performé après avoir émis des prévisions prudentes pour l'année suivante lors de la publication de ses résultats annuels. Philips a également sous-performé en raison de la prudence affichée par la direction lors des conférences avec les investisseurs. Parmi les principaux contributeurs à la performance, Société Générale a poursuivi sa forte performance. STMicro a rebondi grâce à l'enthousiasme continu pour les semi-conducteurs. Exosens a également bien performé après la signature d'une importante commande. Au cours du mois, nous avons initié une position sur Magnum Ice-Cream.

### Perspectives

Décembre a été un mois dynamique pour les marchés actions, après un novembre marqué par une volatilité accrue. La hausse des actions liées à l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs a été le principal moteur de cette performance. Les récentes augmentations des prix de la mémoire devraient également profiter aux valeurs exposées au Capex, secteur dans lequel l'Europe est bien représentée. Comme toujours, nous restons prudemment optimistes. Il est notable que l'Europe a surperformé les États-Unis en 2025, sans toutefois afficher des rendements significatifs liés à l'IA. Nous estimons que notre approche de gestion de portefeuille, indépendante des facteurs, est bien positionnée pour surperformer dans tout environnement de marché.

### Répartition du portefeuille

#### Par pays



#### Par secteur



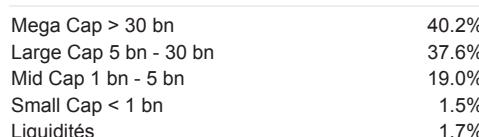
#### Top 10

|                      |      |
|----------------------|------|
| ASML HOLDING NV      | 4.1% |
| PUBLICIS GROUPE SA   | 3.7% |
| MERCK KGAA           | 3.7% |
| STMICROELECTRONICS/I | 3.6% |
| SOCIETE GENERALE     | 3.5% |
| LOTTOMATIC GROUP SPA | 3.4% |
| KERRY GROUP PLC-A    | 3.4% |
| ERSTE GROUP BANK     | 3.3% |
| SANOFI - PARIS       | 3.0% |
| CANAL+ FRANCE LONDON | 3.0% |

#### Par devise



#### Par capitalisation boursière



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               | 141021561           |
| Bloomberg                      | IGPAMIE LX          |

## Frais

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Comm. de souscription    | Max 1.00% |
| Comm. de rachat          | Max 1.00% |
| Max management fee       | 0.90%     |
| Effective management fee | 0.85%     |
| 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](http://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](http://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 également être 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 »).