

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



Fondsfakten

Fondsmanager	Zadig Asset Management S.A.
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 114.28
Fondsvolumen	EUR 31.6 mn
Anlageklasse	European Equities
Investitionszone	Europe
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilklassen-Währung	EUR
Auflagedatum der Anteilsklasse	2025.02.20
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	-
Benchmark	MSCI EMU Net Return EUR Index
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	FR, FI, ES, DK, DE, CH, BE, AT, SE, NO, LU, IT, GB
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 Euro Select Fund

Share class : C EUR

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

- • Der Euro Select Fund (Anteilsklasse I EUR) legte im Januar um 2,0 % zu, während seine Benchmark um 2,8 % anstieg. • Zu den wichtigsten positiven Beiträgen zählten ASML, Canal+ und Bayer, während Vusion, Adyen und Lottomatica die Performance belasteten. • Energy und Financials leisteten den stärksten positiven Beitrag, während Materials und Consumer Discretionary negativ wirkten.

Marktbericht

Der Januar war der siebte starke Monat in Folge für europäische Aktien, trotz einer intensiven geopolitischen Nachrichtenlage. In diesem Umfeld entwickelten sich Basic Resources und Energy besser als Media und Consumer Discretionary. Large Caps übertrafen Small- und Mid-Caps.

Fondsbericht

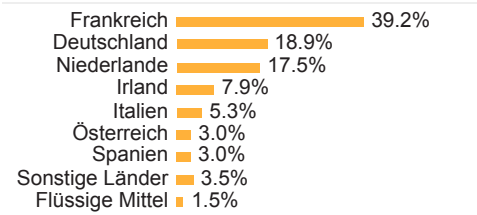
Der Euro Select Fund (Anteilsklasse I EUR) stieg im Januar um 2,0 %, verglichen mit einem Anstieg von 2,8 % bei der Benchmark. Die stärksten Beiträge kamen aus den Sektoren Energy und Financials, während Materials und Consumer Discretionary belasteten. Vusion entwickelte sich schwächer aufgrund von Sorgen hinsichtlich der Auftragslage nach Auslaufen des Walmart-Vertrags in den Jahren 2026–27. Angesichts des hohen Marktanteils und der führenden Produkte gehen wir davon aus, dass das Unternehmen den Übergang erfolgreich bewältigen kann. Adyen und Lottomatica entwickelten sich bei geringer Nachrichtenlage schwächer. Zu den größten positiven Beiträgen zählte ASML, das seine starke Entwicklung nach Rekordaufträgen infolge rasch steigender Speicherpreise fortsetzte. Canal+ entwickelte sich positiv, nachdem Synergieziele veröffentlicht wurden, die nahezu doppelt so hoch wie die Analystenschätzungen ausfielen. Bayer entwickelte sich ebenfalls positiv, nachdem der Supreme Court beschlossen hatte, den Glyphosat-Fall anzunehmen. Im Monatsverlauf wurden die Positionen in Exosens und Continental vollständig veräußert, während neue Positionen in Maurel et Prom, Deutsche Börse, Raiffeisen Bank und Nanobiotix aufgebaut wurden.

Ausblick

Der Januar markierte einen starken Jahresauftakt für die europäischen Aktienmärkte, trotz eines weiterhin von hoher Volatilität geprägten Umfelds. Die durch hohe Speicherpreise getriebene Rally im Halbleitersektor hält vorerst an. Softwarewerte, die üblicherweise zu hohen Bewertungsmultiplikatoren gehandelt werden, haben seit dem Sommer underperfornt, da sie inzwischen im Vergleich zu vor zwölf Monaten eher als Verlierer der KI-Entwicklung wahrgenommen werden. Dieses volatile Umfeld dürfte Chancen schaffen, und unser faktoragnostischer Portfolioansatz ist gut positioniert, um daraus eine Outperformance zu erzielen.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

Gesundheit	14.4%
Technologie	13.4%
Finanzwesen	12.5%
Basiskonsumgüter	12.4%
Industrie	12.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.9%
Kommunikation	10.2%
Grundstoffe	5.9%
Energie	5.4%
Flüssige Mittel	1.5%

Top 10

ASML HOLDING NV	4.1%
STMICROELECTRONICS/I	3.8%
PUBLICIS GROUPE SA	3.7%
SOCIETE GENERALE	3.6%
CANAL+ FRANCE LONDON	3.6%
MERCK KGAA	3.6%
TOTALENERGIES SE PARIS	3.5%
SANOFI - PARIS	3.5%
KERRY GROUP PLC-A	3.2%
LOTTOMATICA GROUP SPA	3.1%
	35.7%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	42.6%
Large Cap 5 bn - 30 bn	34.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	18.5%
Small Cap < 1 bn	2.5%
Flüssige Mittel	1.5%

3 beste Performancebeiträge

ASML HOLDING NV	1.2%
CANAL+ FRANCE LONDON	0.6%
BAYER AG-REG	0.4%

3 schlechteste Performancebeiträge

VUSION	-1.0%
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	-0.3%
LOTTOMATICA GROUP SPA	-0.2%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : C EUR

For professional and/or retail investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU2985305460
CH-Valoren	141729847
Bloomberg	IMESCEU 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	Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

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“).