

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](http://www.imgp.com) eingesehen werden kann.

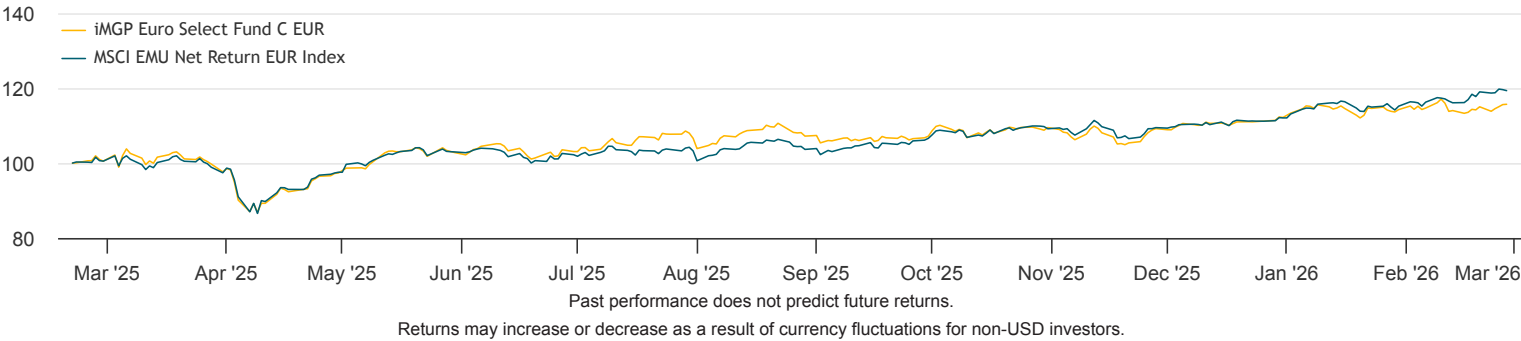
Risiko/Rendite profil der klasse



Fondsfakten

|                                     |                                                    |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Fondsmanager                        | Zadig Asset Management S.A.                        |
| Dividendenpolitik                   | Accumulating                                       |
| Letzter NAV                         | EUR 115.70                                         |
| Fondsvolumen                        | EUR 31.7 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                                          |

Performance & Risikokennzahlen



| Monatliche Performance | Year | Jan  | Feb  | Mar   | Apr   | May  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Oct  | Nov   | Dec  |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| 2026                   | 3.1% | 1.9% | 1.2% | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2025                   | --   | --   | --   | -2.8% | -0.3% | 5.6% | 0.2% | 3.4% | 0.6% | 0.0% | 2.2% | -0.2% | 2.7% |
| 2024                   | --   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2023                   | --   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2022                   | --   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |
| 2021                   | --   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --    | --   |

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark | Calendar year performance | Fonds | Benchmark | Annualized risk measures | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|---------------------------|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 1.2%  | 3.6%      | YTD                       | 3.1%  | 6.5%      | Volatility               | 16.6% | 14.6%     |
| 3M                     | 5.9%  | 9.0%      | 2025                      | --    | --        | Sharpe ratio             | 0.8   | 1.1       |
| 6M                     | 7.9%  | 15.1%     | 2024                      | --    | --        | Tracking error           | 5.6%  | --        |
| 1Y                     | 15.1% | 18.7%     | 2023                      | --    | --        | Information ratio        | -0.6  | --        |
| 3Y                     | --    | --        | 2022                      | --    | --        | Beta                     | 1.1   | --        |
| 5Y                     | --    | --        | 2021                      | --    | --        | Correlation              | 0.9   | --        |
| Since inception        | 15.7% | 19.3%     | 2020                      | --    | --        |                          |       |           |
|                        |       |           | 2019                      | --    | --        |                          |       |           |
| Annualized performance | Fonds | Benchmark | 2018                      | --    | --        |                          |       |           |
| 3Y                     | --    | --        | 2017                      | --    | --        |                          |       |           |
| 5Y                     | --    | --        |                           |       |           |                          |       |           |
| Since inception        | 15.4% | 18.9%     |                           |       |           |                          |       |           |

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-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 (I EUR Anteilsklasse) stieg im Februar um 1,3 %, während sein Benchmark um 3,6 % zulegte.
- Zu den wichtigsten Rendite-Beitragenden gehörten Maurel et Prom, STMicro und Nanobiotix, während Icon, Adyen und Publicis die Performance belasteten.
- Die stärkste Unterstützung kam aus den Sektoren Energie und Materialien, während Informationstechnologie und Konsumgüter die Performance belasteten.

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 1.2%  | 3.6%      |
| YTD                    | 3.1%  | 6.5%      |

Marktbericht

Der Februar war erneut ein starker Monat für europäische Aktien, trotz der zunehmenden geopolitischen Eskalation, die zu höheren Energiepreisen führte. In diesem Umfeld schnitten Telekommunikation und Konsumgüter besser ab als Medien und Finanzdienstleistungen. Klein- und mittelgroße Unternehmen performten besser als Großunternehmen.

Fondsbericht

Der Euro Select Fund (I EUR Anteilsklasse) verzeichnete im Februar einen Anstieg von 1,3 %, während sein Benchmark um 3,6 % stieg. Die besten Beiträge kamen aus den Sektoren Energie und Materialien, während Informationstechnologie und Konsumgüter eine Belastung darstellten. ICON entwickelte sich deutlich schwächer, nachdem das Unternehmen die Veröffentlichung seiner Ergebnisse verschieben musste. Hintergrund ist eine Anpassung der Umsätze der Vorjahre, die weniger als 2 % des Gesamtumsatzes betrifft. Obwohl dies keine gute Nachricht ist, haben wir die Position beibehalten, da die Berichtigung die Cashflow-Generierung nicht beeinträchtigen wird, die weiterhin gesund ist. Tatsächlich handelt Icon mit einer Free-Cashflow-Rendite von 14 %. Adyen schnitt nach den Quartalszahlen schlechter ab, da es die Umsatzprognose von +23 % auf +21 % senkte. Wir haben die Position erhöht, da wir der Meinung sind, dass der Markt überreagiert hat. Publicis litt weiterhin unter Bedenken hinsichtlich künstlicher Intelligenz. Zu den Top-Beiträgern gehörte Maurel et Prom, das weiterhin von steigenden Energiepreisen und der Normalisierung der Beziehungen zu Venezuela profitierte, da es eine Exportlizenz von den USA erhielt. STMicro entwickelte sich gut, da es eine neue Partnerschaft mit AWS bekannt gab, die bisher unterschätzte Fähigkeiten im Bereich KI/Datenzentren hervorhob. Nanobiotix schnitt vor den Präsentationen auf einer Branchenkonferenz gut ab. Im Laufe des Monats verkauften wir unsere Positionen in Teleperformance und Erste und begannen eine neue Position in Intesa Sanpaolo und UCB.

Ausblick

Europäische Aktien verzeichneten im Februar erneut einen starken Monat, ungeachtet steigender Energiepreise und anhaltender geopolitischer Unruhen. Zwar ist eine Rotation in defensive Sektoren nachvollziehbar, doch sticht der Telekommunikationssektor als bester Performer des Jahres hervor — und das sogar ohne positive Gewinnrevisionen, die den Aufschwung stützen würden. In diesem günstigen Umfeld für die Erzeugung von Alpha bleiben wir zuversichtlich, dass unser diversifiziertes, faktorneutrales und hochüberzeugtes Portfolio aus Bottom-up-Ideen weiterhin eine Outperformance erzielen wird.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern

Frankreich

Deutschland

Niederlande

Irland

Italien

Spanien

Österreich

Sonstige Länder

Flüssige Mittel

38.5%

20.0%

17.6%

7.5%

5.3%

2.9%

1.4%

4.1%

2.7%

Nach Sektoren

Gesundheit

Nicht-Basiskonsumgüter

Basiskonsumgüter

Technologie

Finanzwesen

Industrie

Kommunikation

Energie

Grundstoffe

Flüssige Mittel

15.7%

12.8%

12.8%

12.6%

11.1%

10.5%

9.4%

6.4%

6.1%

2.7%

Nach Währungen

EUR

100.0%

Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn

Large Cap 5 bn - 30 bn

Mid Cap 1 bn - 5 bn

Small Cap < 1 bn

Flüssige Mittel

40.8%

35.8%

19.3%

1.3%

2.7%

Top 10

STMICROELECTRONICS/I

ASML HOLDING NV

SANOFI - PARIS

TOTALENERGIES SE PARIS

KERRY GROUP PLC-A

MERCK KGAA

CANAL+ FRANCE LONDON

PUBLICIS GROUPE SA

LOTTOMATICA GROUP SPA

BIRKENSTOCK HOLDING PLC

4.6%

4.2%

4.0%

3.8%

3.7%

3.4%

3.4%

3.3%

3.1%

2.9%

36.4%

3 beste Performancebeiträge

STMICROELECTRONICS/I

MAUREL ET PROM

NANOBIOTIX

0.7%

0.7%

0.5%

3 schlechteste Performancebeiträge

ICON PLC

PUBLICIS GROUPE SA

ADYEN NV

-0.8%

-0.5%

-0.5%

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](http://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](http://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“).