

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.

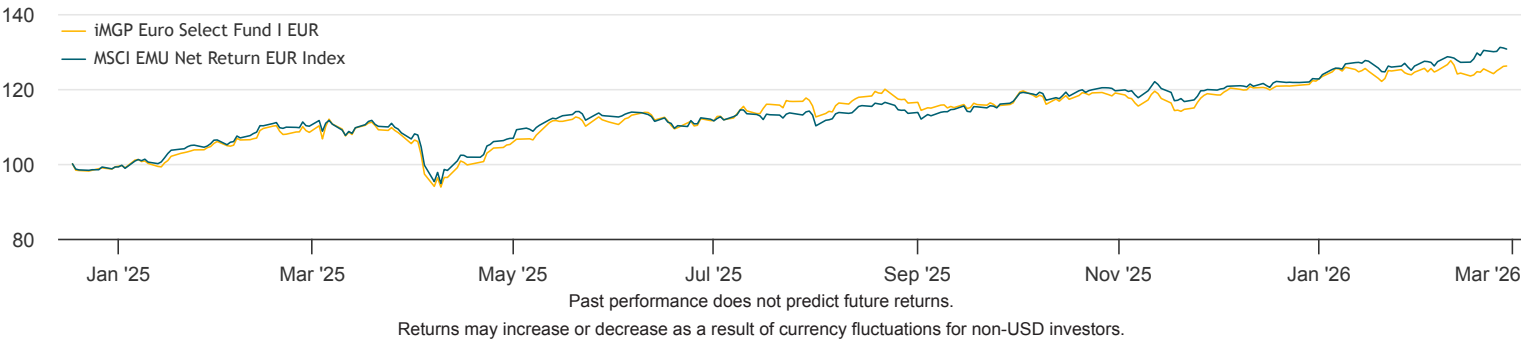
Profil de risque/Rendement de la part
SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Zadig Asset Management S.A.
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 1,261.12
Taille du fonds	EUR 31.7 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

Performance & indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	3.3%	2.0%	1.3%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Performance cumulée	Fonds	Indice	Calendar year performance	Fonds	Indice	Annualized risk measures	Fonds	Indice
1 mois	1.3%	3.6%	YTD	3.3%	6.5%	Volatility	16.6%	14.6%
3M	6.2%	9.0%	2025	23.1%	23.7%	Sharpe ratio	0.9	1.1
6M	8.5%	15.1%	2024	--	--	Tracking error	5.6%	--
1Y	16.4%	18.7%	2023	--	--	Information ratio	-0.4	--
3Y	--	--	2022	--	--	Beta	1.1	--
5Y	--	--	2021	--	--	Correlation	0.9	--
Since inception	26.1%	30.6%	2020	--	--			
			2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			

Annualized performance	Fonds	Indice
3Y	--	--
5Y	--	--
Since inception	21.4%	25.1%

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 : I EUR
For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

- Le fonds Euro Select (classe d'actions I EUR) a progressé de 1,3 % en février, contre une hausse de 3,6 % de son indice de référence.
- Les principaux contributeurs ont été Maurel et Prom, STMicro et Nanobiotix, tandis qu'Icon, Adyen et Publicis ont pesé sur la performance.
- Les secteurs de l'Énergie et des Matériaux ont apporté le meilleur soutien, tandis que la Technologie de l'Information et les Biens de Consommation Discrétionnaires ont été des facteurs négatifs.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	1.3%	3.6%
YTD	3.3%	6.5%

Analyse de marché

Février a été un autre mois solide pour les actions européennes, malgré l'escalade géopolitique croissante qui a entraîné une hausse des prix de l'énergie. Dans ce contexte, les Télécoms et les Biens de consommation de base ont surperformé les Médias et les Services financiers. Les petites et moyennes capitalisations ont surperformé les grandes capitalisations.

Analyse du Fonds

Le Fonds Euro Select (classe d'actions I EUR) a progressé de 1,3 % en février, contre une hausse de 3,6 % de son indice de référence. Les secteurs de l'Énergie et des Matériaux ont été les principaux contributeurs, tandis que la Technologie de l'Information et les Biens de Consommation Discrétionnaire ont pesé sur la performance. Icon a sous-performé de manière significative en raison du report de ses résultats dus à une régularisation (<2 % des ventes) des ventes des années précédentes. Bien que cette nouvelle ne soit pas favorable, nous avons maintenu notre position, la régularisation n'affectant pas la génération de trésorerie, qui reste saine. En effet, Icon affiche un rendement de flux de trésorerie libre de 14 %. Adyen a sous-performé après ses résultats, ayant revu à la baisse ses prévisions de ventes de +23 % à +21 %. Nous avons accru notre position, estimant que le marché a réagi de manière excessive. Publicis a continué de souffrir des préoccupations liées à l'IA. Parmi les principaux contributeurs, Maurel & Prom a bénéficié de la hausse des prix de l'énergie et de la normalisation du Venezuela, ayant obtenu une licence d'exportation des États-Unis. STMicro a bien performé en annonçant un nouveau partenariat avec AWS, mettant en lumière des capacités sous-estimées jusqu'à présent en matière d'IA et de centres de données. Nanobiotix a également bien performé en amont de présentations lors de conférences sectorielles. Au cours du mois, nous avons clôturé nos positions sur Teleperformance et Erste et initié une position sur Intesa Sanpaolo et UCB.

Perspectives

Les actions européennes ont connu un nouveau mois solide en février, surmontant la hausse des prix de l'énergie et les turbulences géopolitiques persistantes. Bien qu'une rotation vers les secteurs défensifs soit compréhensible, les Télécoms se distinguent comme les meilleures performances depuis le début de l'année — même en l'absence de révisions positives des bénéfices pour soutenir la hausse. Dans cet environnement propice à la génération d'alpha, nous restons convaincus que notre portefeuille diversifié, neutre en facteurs, et à forte conviction, composé d'idées bottom-up, continuera à surperformer.

Répartition du portefeuille

Par pays

France	38.5%
Allemagne	20.0%
Pays-Bas	17.6%
Irlande	7.5%
Italie	5.3%
Espagne	2.9%
Autriche	1.4%
Autres Pays	4.1%
Liquidités	2.7%

Par secteur

Santé	15.7%
Consommation cyclique	12.8%
Consommation de base	12.8%
Technologie	12.6%
Finance	11.1%
Industrie	10.5%
Communication	9.4%
Énergie	6.4%
Matériaux	6.1%
Liquidités	2.7%

Top 10

STMICROELECTRONICS/I	4.6%
ASML HOLDING NV	4.2%
SANOFI - PARIS	4.0%
TOTALENERGIES SE PARIS	3.8%
KERRY GROUP PLC-A	3.7%
MERCK KGAA	3.4%
CANAL+ FRANCE LONDON	3.4%
PUBLICIS GROUPE SA	3.3%
LOTTOMATICA GROUP SPA	3.1%
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	2.9%
	36.4%

Par devise

EUR	100.0%
-----	--------

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	40.8%
Large Cap 5 bn - 30 bn	35.8%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	19.3%
Small Cap < 1 bn	1.3%
Liquidités	2.7%

Top 3 contributeurs

STMICROELECTRONICS/I	0.7%
MAUREL ET PROM	0.7%
NANOBIOTIX	0.5%

Top 3 détracteurs

ICON PLC	-0.8%
PUBLICIS GROUPE SA	-0.5%
ADYEN NV	-0.5%

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

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

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 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 »).