



iMGP

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Luxembourg

**Rapport semestriel non audité
au 30 juin 2025**

R.C.S. Luxembourg B-55740

Aucune souscription ne peut être reçue sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et après sa parution, du dernier rapport semestriel.

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	5
Etat combiné des actifs nets au 30/06/25	7
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/25	8
Compartiments :	9
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	9
iMGP - BM Alternativos Fund	16
iMGP - Conservative Select Fund	22
iMGP - DBi Managed Futures Fund	28
iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)	35
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund	41
iMGP - Euro Fixed Income Fund	48
iMGP - Euro Select Fund	56
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	63
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	70
iMGP - Global Core Equity Fund	76
iMGP - Global Diversified Income Fund	87
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	94
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	101
iMGP - Indian Equity Fund	108
iMGP - Italian Opportunities Fund	114
iMGP - Japan Opportunities Fund	121
iMGP - Stable Return Fund (fusionné le 17/03/25)	128
iMGP - Sustainable Europe Fund (fusionné le 04/03/25)	132
iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)	136
iMGP - US Core Plus Fund	143
iMGP - US High Yield Fund	151
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund	158
iMGP - US Value Fund	165
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	171
Autres notes aux états financiers	177
Informations supplémentaires	192

Organisation et administration

Conseil d'Administration

iM Square SAS représentée en permanence par M. Philippe Couvrecelle,
Directeur Général
Paris
France

M. Philippe Dupuis
Président
Tigrou Consulting SASU,
Paris
France

Ms. Florence Stainier
Associé,
Arendt & Medernach S.A.,
Luxembourg

M. Claude Kremer
Associé
Arendt & Medernach S.A.,
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

iM Global Partner SAS représentée en permanence par M. Alexandre Pierron (depuis le 13/12/24) M. Philippe Uzan (jusqu'au 12/12/24)
iM Global Partner SAS, Directeur Général Adjoint
Paris
France

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

M. Philippe Couvrecelle
Directeur Général,
iM Global Partner SAS,
Paris
France

M. Philippe Uzan (jusqu'au 12/12/24)
Directeur Général Adjoint,
iM Global Partner SAS,
Paris
France

M. Julien Froger (depuis le 01/10/24)
Directeur Général,
iM Global Partner SAS,
Paris
France

M. Massimo Paolo Gentili
Associé
Gentili & Partners,
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. Jamie Hammond (jusqu'au 01/10/24)
Directeur Général Adjoint - Directeur de la Région EMEA,
iM Global Partner UK Limited
Royaume-Uni

Siège social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Société de Gestion

iM Global Partner Asset Management S.A.
10-12, Boulevard Franklin Delano Roosevelt
L-2450 Luxembourg

Organisation et administration

Banque Dépositaire et Administration Centrale

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Agent de Transfert et de Registre

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Auditeur

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Conseil Luxembourgeois

Arendt & Medernach S.A.
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

Informations générales

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, les prix d'émission, de rachat et de conversion sont rendus publics chaque jour d'évaluation au siège social de la Société à Luxembourg et du Représentant en Suisse. Ils sont également publiés en Suisse sur www.fundinfo.com.

L'exercice social commence le 1er janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

La Société publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la gestion de ses actifs, comprenant ses états financiers exprimés en USD, la composition détaillée des actifs de chaque compartiment et le rapport d'audit.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport semestriel non révisé.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient chaque année au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié dans la convocation.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient le troisième jeudi du mois d'avril à 15 heures, ou si celui-ci est férié, le jour ouvrable bancaire suivant.

Des avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par courrier à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires. Les avis financiers seront également publiés, dans le cas du Grand-Duché de Luxembourg et de la Suisse, respectivement dans le Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA ») et dans un journal luxembourgeois (le Luxemburger Wort), et sur le site Internet www.fundinfo.com, ainsi que dans la presse ou dans tout autre média sélectionné par le Conseil d'Administration, ou la Société de Gestion, dans les pays dans lesquels le Fonds est commercialisé, et sur www.fundsquare.net. Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 67 et 67-1 (tels que modifiés) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la Société.

Les éventuelles communications aux actionnaires sont publiées sur les sites www.fundinfo.com et www.fundsquare.net.

iMGP

Etats financiers combinés

Etat combiné des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.580.338.183,55
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.486.371.644,33
<i>Prix de revient</i>		<i>1.383.140.019,25</i>
Avoirs en banque et liquidités	12	63.273.185,80
A recevoir sur investissements vendus		8.649.811,13
A recevoir sur souscriptions		548.679,18
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	4.290.564,87
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	3.760.645,04
Dividendes à recevoir, nets		1.968.135,80
Intérêts à recevoir, nets		5.468.340,96
A recevoir sur change		5.587.620,11
Autres actifs		419.556,33
Passifs		20.438.816,93
Découvert bancaire		1.052,82
A payer sur investissements achetés		7.686.226,07
A payer sur rachats		5.812.294,46
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	18.157,08
Commissions de gestion à payer	3	310.777,48
Intérêts à payer, nets		1.124,82
A payer sur change		5.594.575,05
Autres passifs		1.014.609,15
Valeur nette d'inventaire		1.559.899.366,62

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		28.239.466,08
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		9.760.194,26
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		17.269.932,18
Intérêts bancaires		1.042.655,57
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	33.349,77
Autres revenus		133.334,30
Dépenses		9.395.396,19
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	5.820.410,67
Commissions de dépositaire	5	53.871,05
Commissions d'administration		1.595.490,85
Frais légaux		162.317,33
Frais de transaction	2.14	514.832,53
Rémunération administrateurs		48.775,20
Taxe d'abonnement	6	161.798,12
Intérêts payés sur découvert bancaire		92.138,52
Frais bancaires		8,83
Autres dépenses	11	945.753,09
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		18.844.069,89
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	32.335.210,37
- contrats de change à terme	2.7	29.538.896,30
- contrats futures	2.8	-9.274.003,44
- change	2.4	-7.521.880,44
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		63.922.292,68
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	32.390.371,88
- contrats de change à terme	2.7	5.737.335,15
- contrats futures	2.8	3.565.466,22
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		105.615.465,93
Dividendes versés	9	-1.148.880,47
Souscriptions d'actions de capitalisation		525.684.108,03
Souscriptions d'actions de distribution		33.339.581,18
Rachats d'actions de capitalisation		-580.063.964,25
Rachats d'actions de distribution		-12.827.389,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		70.598.921,42
Réévaluation de la balance d'ouverture		76.339.592,32
Actifs nets au début de la période		1.412.960.852,88
Actifs nets à la fin de la période		1.559.899.366,62

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		28.623.832,30
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	27.901.428,75
<i>Prix de revient</i>		24.507.521,88
Avoirs en banque et liquidités	12	637.133,91
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	41.647,84
Intérêts à recevoir, nets		43.621,80
Passifs		67.732,32
A payer sur rachats		36.507,55
Commissions de gestion à payer	3	7.784,24
Intérêts à payer, nets		1,01
Autres passifs		23.439,52
Valeur nette d'inventaire		28.556.099,98

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		158.499,51
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		38.272,83
Intérêts reçus sur obligations, nets		112.261,04
Intérêts bancaires		7.965,64
Dépenses		267.124,85
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	170.988,09
Commissions de dépositaire	5	1.161,47
Commissions d'administration		48.347,58
Frais légaux		5.228,97
Frais de transaction	2.14	4.503,63
Rémunération administrateurs		1.182,11
Taxe d'abonnement	6	6.316,14
Intérêts payés sur découvert bancaire		2,83
Autres dépenses	11	31.930,84
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-108.625,34
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.560.945,23
- contrats de change à terme	2.7	375.627,44
- change	2.4	-3.761,30
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.824.186,03
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	329.789,50
- contrats de change à terme	2.7	84.990,75
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.238.966,28
Souscriptions d'actions de capitalisation		910.569,61
Rachats d'actions de capitalisation		-12.863.705,56
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.714.169,67
Actifs nets au début de la période		38.270.269,65
Actifs nets à la fin de la période		28.556.099,98

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	28.556.099,98	38.270.269,65	33.607.013,18
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		20.322,000	24.352,000	31.862,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	149,57	142,73	134,78
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	3.312,974
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	133,57
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		123.774,679	181.921,796	160.244,185
Valeur nette d'inventaire par action	USD	201,88	190,58	177,07

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
R - EUR - HP - Capitalisation	24.352,000	591,000	4.621,000	20.322,000
R - USD - Capitalisation	181.921,796	4.207,000	62.354,117	123.774,679

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			9.553.255,76	10.880.513,56	38,10
Actions			1.778.894,52	2.450.350,40	8,58
États-Unis			1.778.894,52	2.450.350,40	8,58
ALPHABET INC-CL A	USD	2.400	302.257,58	422.952,00	1,48
AMAZON.COM INC	USD	1.575	254.870,89	345.539,25	1,21
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	750	275.402,50	364.327,50	1,28
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.575	394.076,47	456.608,25	1,60
MASTERCARD INC - A	USD	700	250.484,40	393.358,00	1,38
MICROSOFT CORP	USD	940	301.802,68	467.565,40	1,64
Obligations			5.312.275,47	5.774.157,51	20,22
Allemagne			541.346,24	547.412,25	1,92
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.125% 15-07-33	USD	550.000	541.346,24	547.412,25	1,92
États-Unis			4.148.284,85	4.188.169,26	14,67
AMAZON 4.7% 01-12-32	USD	500.000	497.753,05	509.290,00	1,78
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 3.875% 14-02-30	USD	600.000	607.129,53	600.969,00	2,10
INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E 1.0% 03- 12-30	USD	650.000	536.399,50	557.037,00	1,95
MERCK AND 4.3% 17-05-30	USD	520.000	510.015,08	522.948,40	1,83
META PLATFORMS 4.95% 15-05-33	USD	540.000	546.704,26	553.694,40	1,94
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-32	USD	450.000	417.615,24	419.871,09	1,47
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	550.000	547.496,32	530.277,34	1,86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 31-01-30	USD	500.000	485.171,87	494.082,03	1,73
Jersey			622.644,38	1.038.576,00	3,64
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	USD	3.300	622.644,38	1.038.576,00	3,64
Organismes de placement collectif			17.416.351,89	19.676.920,84	68,91
Actions/Parts de fonds d'investissements			17.416.351,89	19.676.920,84	68,91
Irlande			9.252.889,70	10.633.322,68	37,24
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	3.950	405.562,31	477.257,18	1,67
ISHARES \$ TIPS UCITS ETF USD (ACC)	USD	2.250	506.354,33	561.262,50	1,97
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	5.400	508.634,48	635.364,00	2,22
ISHARES USD TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	5.550	720.704,83	775.418,25	2,72
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC	USD	4.330	2.230.171,12	2.857.670,10	10,01
ISHARES MSCI CHINA UCITS ETF USD ACC	USD	50.000	274.805,00	276.730,00	0,97
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC	USD	108.000	745.864,51	894.240,00	3,13
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10YR UCITS ETF USD DIS	USD	6.600	1.178.809,45	1.143.384,00	4,00
ISHARES VII PLC - ISHARES MSCI EM ASIA ETF USD ACC	USD	5.150	891.848,39	1.059.190,00	3,71

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
JPM EUROZONE RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY (ESG) UCITS ETF	EUR	10.300	366.443,66	444.875,65	1,56
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC - THE SEI LIQUID ALTERNATIVE FUN	USD	67.000	974.798,46	980.210,00	3,43
XTRACKERS SP 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF 1C	USD	5.300	448.893,16	527.721,00	1,85
Luxembourg			8.163.462,19	9.043.598,16	31,67
ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	USD	420.000	760.983,37	951.258,00	3,33
AXIOM OBLIGATAIRE IB USD	USD	500	509.842,95	628.035,00	2,20
IMGP DBI MANAGED FUTURES FD R USD	USD	2.850	387.147,93	422.407,79	1,48
IMGP - US CORE PLUS R USD	USD	6.200	1.129.614,93	1.225.244,00	4,29
JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	2.580	1.535.606,50	1.733.811,60	6,07
JPMORGAN EMERGING MARKET CORPORATE BOND -C- USD CAP	USD	3.100	550.936,09	577.592,00	2,02
LYXOR IBOX USD TREASURIES 10Y ETF	USD	135.300	982.172,07	954.406,20	3,34
PICTET SHORT TERM MONEY MARKET USD	USD	8.000	1.292.487,78	1.352.866,40	4,74
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-ACC	JPY	28.800	642.098,18	756.960,84	2,65
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF(C	CHF	12.600	372.572,39	441.016,33	1,54
Total du portefeuille-titres			24.507.521,88	27.901.428,75	97,71
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				637.133,91	2,23
Autres actifs/(passifs) nets				17.537,32	0,06
Total				28.556.099,98	100,00

iMGP - BM Alternativos Fund

iMGP - BM Alternativos Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		16.869.186,56
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	14.084.551,45
<i>Prix de revient</i>		<i>12.300.153,88</i>
Avoirs en banque et liquidités	12	1.459.635,96
A recevoir sur investissements vendus		1.324.999,15
Passifs		354.601,95
A payer sur rachats		317.199,19
Commissions de gestion à payer	3	7.399,86
Autres passifs		30.002,90
Valeur nette d'inventaire		16.514.584,61

iMGP - BM Alternativos Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		10.347,21
Intérêts bancaires		10.347,21
Dépenses		258.283,76
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	198.986,11
Commissions de dépositaire	5	1.521,65
Commissions d'administration		29.037,30
Frais légaux		3.562,66
Frais de transaction	2.14	586,57
Rémunération administrateurs		1.909,09
Taxe d'abonnement	6	3.568,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		13,03
Autres dépenses	11	19.098,78
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-247.936,55
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.630.457,39
- change	2.4	-70,54
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		3.382.450,30
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.636.967,47
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-254.517,17
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.529.540,83
Rachats d'actions de capitalisation		-45.381.279,37
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-44.106.255,71
Actifs nets au début de la période		60.620.840,32
Actifs nets à la fin de la période		16.514.584,61

iMGP - BM Alternativos Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	16.514.584,61	60.620.840,32	86.262.167,67
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		94.822,006	149.170,870	263.199,018
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	163,38	162,40	156,04
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	1.192,901
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	1.066,21
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.982,274	214.982,554	272.174,570
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	171,00	169,29	161,37

iMGP - BM Alternativos Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - Capitalisation	149.170,870	661,386	55.010,250	94.822,006
R - EUR - Capitalisation	214.982,554	8.357,435	217.357,715	5.982,274

iMGP - BM Alternativos Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			12.300.153,88	14.084.551,45	85,29
Actions/Parts de fonds d'investissements			12.300.153,88	14.084.551,45	85,29
Irlande			5.853.708,42	6.769.810,66	40,99
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR H CAP	EUR	4.998	881.914,55	1.002.292,51	6,07
CARRHAЕ CAPITAL UCITS FUND CLASS I EUR ACC	EUR	380	388.881,15	429.644,55	2,60
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY UCITS FUND	EUR	5.219	753.634,39	835.250,62	5,06
JUPITER MERIAN GLB EQTY ABSOL RETURN FD I EUR	EUR	526.907	904.960,99	1.129.582,29	6,84
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND A ACC EUR HEDGED	EUR	8.446	963.247,59	1.134.112,19	6,87
MAN ALPHA SELECT ALTERN CLASS IN H EUR DIST	EUR	11.019	1.194.654,08	1.374.503,95	8,32
TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - SELWOOD EQUITY ABSOLUTE RE	EUR	6.896	766.415,67	864.424,55	5,23
Luxembourg			6.446.445,46	7.314.740,79	44,29
AQR UCITS FUNDS - AQR ALTERNATIVE TRENDS UCITS FUND IAE1 EU	EUR	2.453	321.588,85	331.080,52	2,00
BLACKROCK EMERGING COMPANIES ABSOLUTE RETURN FUND D2 EUR HED CAP	EUR	9.785	1.199.002,52	1.212.231,44	7,34
BREVAN HOWARD ABS RETURN GOV BD FD A2M EUR ACC	EUR	7.308	760.337,90	815.457,82	4,94
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I	EUR	1.003	1.243.940,61	1.439.232,35	8,71
FULCRUM UCITS SICAV FULCRUM EQUITY DISPERSION FUND CLASS I	EUR	4.409	558.030,86	562.283,77	3,40
HELIUM SELECTION S EUR	EUR	559	934.225,91	1.066.677,30	6,46
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - EUR B (ACC)	EUR	6.748	1.429.318,81	1.887.777,59	11,43
Total du portefeuille-titres			12.300.153,88	14.084.551,45	85,29
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.459.635,96	8,84
Autres actifs/(passifs) nets				970.397,20	5,88
Total				16.514.584,61	100,00

iMGP - Conservative Select Fund

iMGP - Conservative Select Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		9.793.107,72
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	9.476.272,09
<i>Prix de revient</i>		8.946.716,89
Avoirs en banque et liquidités	12	189.772,08
A recevoir sur souscriptions		74,21
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	106.125,03
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	17.890,63
Autres actifs		2.973,68
Passifs		8.319,10
Commissions de gestion à payer	3	310,47
Autres passifs		8.008,63
Valeur nette d'inventaire		9.784.788,62

iMGP - Conservative Select Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		375.368,79
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		369.921,35
Intérêts bancaires		5.024,11
Autres revenus		423,33
Dépenses		52.872,97
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	5.801,66
Commissions de dépositaire	5	247,87
Commissions d'administration		9.710,23
Frais légaux		2.487,51
Frais de transaction	2.14	177,29
Rémunération administrateurs		315,28
Taxe d'abonnement	6	385,17
Intérêts payés sur découvert bancaire		28,23
Autres dépenses	11	33.719,73
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		322.495,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	68.828,65
- contrats de change à terme	2.7	992.186,58
- contrats futures	2.8	-106.406,94
- change	2.4	-213.325,24
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.063.778,87
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	253.449,65
- contrats de change à terme	2.7	239.167,22
- contrats futures	2.8	43.354,06
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.599.749,80
Dividendes versés	9	-31.076,57
Souscriptions d'actions de capitalisation		96.025,79
Souscriptions d'actions de distribution		23.688,00
Rachats d'actions de capitalisation		-1.238.379,89
Rachats d'actions de distribution		-61.619,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs		388.388,06
Actifs nets au début de la période		9.396.400,56
Actifs nets à la fin de la période		9.784.788,62

iMGP - Conservative Select Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24
Total des actifs nets	USD	9.784.788,62	9.396.400,56
C - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		27.670,001	33.373,548
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	179,19	170,05
I - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		119,066	119,066
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.128,92	1.072,38
I - JPY - HP - Distribution			
Nombre d'actions		1.045,795	1.009,120
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	92.296,35	91.789,96
I - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10,98	10,37
I M - GBP - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		0,711	0,714
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	16.871,86	15.900,64
N - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		5.301,645	6.425,579
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	148,20	140,59
P - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		20,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.091,77	-
R - EUR- HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		1.455,854	1.421,280
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.173,51	1.116,35
R - GBP - HP - Distribution			
Nombre d'actions		11.465,725	15.651,073
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	10,74	10,48

iMGP - Conservative Select Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - HP - Capitalisation	33.373,548	0,871	5.704,418	27.670,001
I - EUR - HP - Capitalisation	119,066	0,000	0,000	119,066
I - JPY - HP - Distribution	1.009,120	36,675	0,000	1.045,795
I - USD - Capitalisation	1,000	0,000	0,000	1,000
I M - GBP - HP - Capitalisation	0,714	0,000	0,003	0,711
N - EUR - HP - Capitalisation	6.425,579	0,000	1.123,934	5.301,645
P - EUR - HP - Capitalisation	0,000	20,000	0,000	20,000
R - EUR- HP - Capitalisation	1.421,280	62,464	27,890	1.455,854
R - GBP - HP - Distribution	15.651,073	53,582	4.238,930	11.465,725

IMGP - Conservative Select Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			8.946.716,89	9.476.272,09	96,85
Actions/Parts de fonds d'investissements			8.946.716,89	9.476.272,09	96,85
Irlande			1.273.654,99	1.284.333,38	13,13
THE SEI LIQUID ALTERNATIVE FUND WEALTH A USD	USD	118.590	1.273.654,99	1.284.333,38	13,13
Luxembourg			7.673.061,90	8.191.938,71	83,72
AMUNDI FUNDS CASH USD A2 USD C	USD	4.563	555.514,05	573.083,83	5,86
AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH - R USD C	USD	5.571	359.712,41	390.980,57	4,00
IMGP DBI MF EXCF I USD	USD	570	570.000,00	577.022,40	5,90
IMGP DOLAN MCENIRY CORP 2028 FD I USD	USD	1.115	1.139.999,64	1.156.836,97	11,82
IMGP EUROPEAN SUBORDINATED BONDS FUND I USD HP	USD	1.008	1.058.878,64	1.161.441,80	11,87
IMGP EURO SELECT FUND I EUR	EUR	316	380.299,61	414.216,23	4,23
IMGP GLOB CONCENTRATED EQTY FD I USD	USD	475	525.307,82	606.142,65	6,19
IMGP TRINITY STREET GBL EQ FD I USD PR 2	USD	1.369	527.477,77	559.626,19	5,72
IMGP US CORE PLUS FUND I USD 2	USD	1.644	1.610.010,85	1.738.285,11	17,77
IMGP US HIGH YIELD FUND I USD	USD	531	945.861,11	1.014.302,96	10,37
Total du portefeuille-titres			8.946.716,89	9.476.272,09	96,85
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				189.772,08	1,94
Autres actifs/(passifs) nets				118.744,45	1,21
Total				9.784.788,62	100,00

iMGP - DBi Managed Futures Fund

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		240.001.975,92
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	210.576.920,45
<i>Prix de revient</i>		214.468.656,68
Avoirs en banque et liquidités	12	24.369.564,19
A recevoir sur souscriptions		273.487,24
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	998.329,04
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	2.107.010,45
Intérêts à recevoir, nets		1.664.370,21
Autres actifs		12.294,34
Passifs		315.786,86
Découvert bancaire		0,32
A payer sur rachats		256.275,00
Commissions de gestion à payer	3	32.501,53
Autres passifs		27.010,01
Valeur nette d'inventaire		239.686.189,06

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		8.860.146,22
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.505,09
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		8.278.887,43
Intérêts bancaires		482.852,77
Autres revenus		96.900,93
Dépenses		1.003.264,11
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	579.939,11
Commissions de dépositaire	5	7.717,09
Commissions d'administration		224.159,56
Frais légaux		10.379,95
Frais de transaction	2.14	67.895,99
Taxe d'abonnement	6	14.072,83
Intérêts payés sur découvert bancaire		56.420,19
Autres dépenses	11	42.679,39
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		7.856.882,11
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-12.043.314,90
- contrats de change à terme	2.7	11.454.352,53
- contrats futures	2.8	-10.260.857,53
- change	2.4	-2.617.434,01
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-5.610.371,80
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	9.709.201,48
- contrats de change à terme	2.7	2.093.543,38
- contrats futures	2.8	1.784.467,51
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		7.976.840,57
Dividendes versés	9	-995.414,79
Souscriptions d'actions de capitalisation		56.848.670,48
Souscriptions d'actions de distribution		32.792.646,78
Rachats d'actions de capitalisation		-70.774.192,95
Rachats d'actions de distribution		-872.361,58
Augmentation / (diminution) nette des actifs		24.976.188,51
Actifs nets au début de la période		214.710.000,55
Actifs nets à la fin de la période		239.686.189,06

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	239.686.189,06	214.710.000,55	74.470.135,26
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		20.551,137	6,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	150,00	152,35	146,23
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.065,617	31,652	29,639
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,73	151,00	142,58
C - SEK - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		12,606	23,758	-
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.437,85	1.468,57	-
I - CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.273,443	2.723,638	792,443
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	910,42	930,60	902,80
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.134,871	9.368,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.002,27	1.013,46	-
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		0,981	0,981	0,981
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	980,29	1.076,48	990,33
I - SGD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.830,000	3.680,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	951,40	963,05	-
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		15.782,643	4.947,058	5.096,284
Valeur nette d'inventaire par action	USD	992,82	996,13	932,30
I M - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		25.293,272	23.010,994	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	960,82	986,37	-
I M - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.819,862	18.157,401	7.313,814
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	954,14	967,16	919,16
I M - GBP - HP - Distribution				
Nombre d'actions		21.033,755	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	966,07	1.004,69	976,81
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.970,228	31.228,613	12.298,828
Valeur nette d'inventaire par action	USD	996,80	999,74	933,73
I M - SEK - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.969,308	13.665,474	7.456,863
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	9.530,51	9.651,27	9.172,17
I S - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		98.637,617	98.637,617	45.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.001,65	1.003,63	935,48
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.213,564	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,64	-	-
R - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.181,106	-	600,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	97,29	-	95,74
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		16.079,462	3.240,211	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	134,98	136,76	-

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
R - EUR - HP - Distribution				
Nombre d'actions		276,667	276,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,97	148,89	146,35
R - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.845,873	4.039,737	6,488
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	147,49	162,10	149,20
R - GBP - HP - Distribution				
Nombre d'actions		6,667	6,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	145,08	150,65	146,48
R - EUR - ETF - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.042,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,12	-	-
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		51.587,961	52.659,344	7.135,453
Valeur nette d'inventaire par action	USD	148,20	148,87	139,47
R - USD - ETF - Capitalisation				
Nombre d'actions		46.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,75	-	-
R - USD - Distribution				
Nombre d'actions		6,667	6,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	USD	145,32	151,34	146,49

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - HP - Capitalisation	6,667	21.550,574	1.006,104	20.551,137
C - USD - Capitalisation	31,652	1.033,965	0,000	1.065,617
C - SEK - HP - Capitalisation	23,758	21,501	32,653	12,606
I - CHF - Capitalisation	2.723,638	1.574,000	24,195	4.273,443
I - EUR - HP - Capitalisation	9.368,000	227,215	7.460,344	2.134,871
I - GBP - Capitalisation	0,981	0,000	0,000	0,981
I - SGD - HP - Capitalisation	3.680,000	2.150,000	0,000	5.830,000
I - USD - Capitalisation	4.947,058	12.527,026	1.691,441	15.782,643
I M - CHF - HP - Capitalisation	23.010,994	3.545,900	1.263,622	25.293,272
I M - EUR - HP - Capitalisation	18.157,401	8.615,232	18.952,771	7.819,862
I M - GBP - HP - Distribution	1,000	21.200,445	167,690	21.033,755
I M - USD - Capitalisation	31.228,613	15.279,829	34.538,214	11.970,228
I M - SEK - HP - Capitalisation	13.665,474	150,208	846,374	12.969,308
I S - USD - Capitalisation	98.637,617	0,000	0,000	98.637,617
N - EUR - HP - Capitalisation	0,000	3.408,403	1.194,839	2.213,564
R - CHF - HP - Capitalisation	0,000	8.143,133	1.962,027	6.181,106
R - EUR - HP - Capitalisation	3.240,211	17.489,883	4.650,632	16.079,462
R - EUR - HP - Distribution	276,667	0,000	0,000	276,667
R - GBP - Capitalisation	4.039,737	5.131,265	5.325,129	3.845,873
R - GBP - HP - Distribution	6,667	0,000	0,000	6,667
R - EUR - ETF - Capitalisation	0,000	7.224,656	0,000	7.224,656
R - USD - Capitalisation	52.659,344	13.563,431	28.488,663	37.734,112
R - USD - ETF - Capitalisation	0,000	53.000,000	6.500,000	46.500,000
R - USD - Distribution	6,667	0,000	0,000	6,667

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			20.476.682,69	16.577.599,56	6,92
Produits structurés			20.476.682,69	16.577.599,56	6,92
Irlande			20.476.682,69	16.577.599,56	6,92
ARIES CAPITAL ZCP 24-01-28	USD	27.364.810	10.571.145,84	8.254.515,58	3,44
GREENLEAVES CAPITAL 0.000 23-28 16/06U	USD	20.153.180	9.905.536,85	8.323.083,98	3,47
Instruments du marché monétaire			193.991.973,99	193.999.320,89	80,94
Bons du trésor			193.991.973,99	193.999.320,89	80,94
États-Unis			193.991.973,99	193.999.320,89	80,94
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02-09-25	USD	13.200.000	13.043.271,78	13.043.290,83	5,44
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07-08-25	USD	36.800.000	36.272.664,89	36.277.239,27	15,14
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09-09-25	USD	10.000.000	9.869.960,42	9.871.229,19	4,12
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-08-25	USD	27.000.000	26.435.621,84	26.435.145,71	11,03
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16-09-25	USD	40.000.000	39.449.333,33	39.450.577,73	16,46
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19-08-25	USD	7.900.000	7.804.580,29	7.804.218,19	3,26
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-08-25	USD	40.000.000	39.547.279,44	39.544.822,31	16,50
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 31-07-25	USD	22.000.000	21.569.262,00	21.572.797,66	9,00
Total du portefeuille-titres			214.468.656,68	210.576.920,45	87,86
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				24.369.563,87	10,17
Autres actifs/(passifs) nets				4.739.704,74	1,98
Total				239.686.189,06	100,00

iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)

iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		103.050.860,87
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	86.377.490,32
<i>Prix de revient</i>		<i>86.102.796,84</i>
Avoirs en banque et liquidités	12	14.842.081,23
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.502.021,13
Intérêts à recevoir, nets		329.268,19
Passifs		20.498,42
Commissions de gestion à payer	3	15.426,69
Autres passifs		5.071,73
Valeur nette d'inventaire		103.030.362,45

iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 28/03/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		435.594,85
Intérêts reçus sur obligations, nets		369.664,21
Intérêts bancaires		65.930,64
Dépenses		182.872,92
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	114.866,44
Commissions de dépositaire	5	847,48
Commissions d'administration		31.327,99
Frais légaux		2.207,61
Frais de transaction	2.14	16.473,14
Rémunération administrateurs		4.113,39
Taxe d'abonnement	6	58,21
Intérêts payés sur découvert bancaire		12.978,66
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		252.721,93
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	27.117,90
- contrats futures	2.8	814.363,01
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.094.202,84
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	274.693,48
- contrats futures	2.8	1.502.021,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.870.917,45
Souscriptions d'actions de capitalisation		101.040.950,00
Rachats d'actions de capitalisation		-881.505,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		103.030.362,45
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		103.030.362,45

iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)

Statistiques

		30/06/25
Total des actifs nets	USD	103.030.362,45
I - USD- Capitalisation		
Nombre d'actions		670,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.012,32
R - USD - ETF - Capitalisation		
Nombre d'actions		1.011.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,24

iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 28/03/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 28/03/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
I - USD- Capitalisation	0,000	1.570,000	900,000	670,000
R - USD - ETF - Capitalisation	0,000	1.011.000,000	0,000	1.011.000,000

iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			86.102.796,84	86.377.490,32	83,84
Obligations			86.102.796,84	86.377.490,32	83,84
Allemagne			22.878.998,00	23.038.028,72	22,36
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.0% 01-10-26	USD	23.884.000	22.878.998,00	23.038.028,72	22,36
États-Unis			36.085.680,00	36.139.357,50	35,08
BANQUE INTERNATIONAL 3.125 18-25 20/11S	USD	18.000.000	17.903.880,00	17.912.880,00	17,39
INTL FINANCE CORP IFC 2.125% 07-04-26	USD	18.500.000	18.181.800,00	18.226.477,50	17,69
Luxembourg			27.138.118,84	27.200.104,10	26,40
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.125% 13-04-26	USD	20.616.000	20.257.794,38	20.307.069,24	19,71
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.375% 24-05-27	USD	7.081.000	6.880.324,46	6.893.034,86	6,69
Total du portefeuille-titres			86.102.796,84	86.377.490,32	83,84
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				14.842.081,23	14,41
Autres actifs/(passifs) nets				1.810.790,90	1,76
Total				103.030.362,45	100,00

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		30.225.625,45
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29.281.192,31
<i>Prix de revient</i>		28.860.793,59
Avoirs en banque et liquidités	12	587.987,46
Intérêts à recevoir, nets		356.445,68
Passifs		532.994,51
A payer sur investissements achetés		518.633,70
Commissions de gestion à payer	3	4.703,11
Autres passifs		9.657,70
Valeur nette d'inventaire		29.692.630,94

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		577.354,93
Intérêts reçus sur obligations, nets		569.632,81
Intérêts bancaires		7.722,12
Dépenses		110.448,47
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	81.801,93
Commissions de dépositaire	5	532,79
Commissions d'administration		14.523,02
Frais légaux		1.231,65
Frais de transaction	2.14	19,72
Rémunération administrateurs		1.170,63
Taxe d'abonnement	6	7.238,87
Autres dépenses	11	3.929,86
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		466.906,46
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	32.092,01
- change	2.4	-419,56
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		498.578,91
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	450.754,80
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		949.333,71
Dividendes versés	9	-54.994,54
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.634.999,65
Rachats d'actions de capitalisation		-319.197,20
Rachats d'actions de distribution		-2.405,64
Augmentation / (diminution) nette des actifs		2.207.735,98
Actifs nets au début de la période		27.484.894,96
Actifs nets à la fin de la période		29.692.630,94

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24
Total des actifs nets	USD	29.692.630,94	27.484.894,96
C M - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		150.000,000	150.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,51	101,01
I - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		1.114,712	130,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.037,79	1.003,62
N M - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		93.562,046	90.612,878
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,42	102,05
N M - USD - Distribution			
Nombre d'actions		29.408,840	29.432,791
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,87	100,44

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C M - USD - Capitalisation	150.000,000	0,000	0,000	150.000,000
I - USD - Capitalisation	130,000	984,712	0,000	1.114,712
N M - USD - Capitalisation	90.612,878	6.030,817	3.081,649	93.562,046
N M - USD - Distribution	29.432,791	0,000	23,951	29.408,840

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			28.860.793,59	29.281.192,31	98,61
Obligations			28.860.793,59	29.281.192,31	98,61
États-Unis			28.860.793,59	29.281.192,31	98,61
ALLEGION US HOLDING COMPANY 3.55% 01-10-27	USD	745.000	721.034,38	730.841,27	2,46
ALTRIA GROUP 4.4% 14-02-26	USD	672.000	668.823,75	671.432,16	2,26
AMERICAN TOWER 5.25% 15-07-28	USD	687.000	698.135,52	704.343,31	2,37
ATT 4.1% 15-02-28	USD	728.000	718.123,95	724.942,40	2,44
BAT CAPITAL 2.259% 25-03-28	USD	715.000	656.518,73	676.286,33	2,28
BATH BODY WORKS 5.25% 01-02-28	USD	804.000	790.244,39	809.230,02	2,73
BERRY GLOBAL 1.57% 15-01-26	USD	610.000	581.899,68	599.398,20	2,02
BLOCK FINANCIAL LLC 5.25% 01-10-25	USD	482.000	481.617,48	482.016,87	1,62
BOYD GAMING CORPORATION 4.75% 01-12-27	USD	791.000	769.558,15	785.846,64	2,65
BROADCOM 4.11% 15-09-28	USD	492.000	482.962,86	490.142,70	1,65
CARLISLE COMPANIES 3.75% 01-12-27	USD	726.000	706.582,08	715.443,96	2,41
CDW LLC CDW FINANCE 3.276% 01-12-28	USD	771.000	719.241,60	739.254,07	2,49
CONAGRA BRANDS 4.85% 01-11-28	USD	613.000	615.755,40	618.731,55	2,08
CROWN CASTLE INTL 3.8% 15-02-28	USD	675.000	655.808,32	663.136,88	2,23
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28	USD	783.000	756.104,63	774.383,08	2,61
EXPEDIA GROUP 3.8% 15-02-28	USD	731.000	709.761,04	720.173,89	2,43
FISERV 5.45% 02-03-28	USD	698.000	715.145,98	717.313,66	2,42
FLEX 6.0% 15-01-28	USD	701.000	722.783,78	723.544,16	2,44
GLOBAL PAYMENTS 4.45% 01-06-28	USD	680.000	670.814,84	678.476,80	2,29
GRIFFON 5.75% 01-03-28	USD	869.000	867.800,78	869.260,70	2,93
HCA 5.625% 01-09-28	USD	664.000	682.362,06	682.844,32	2,30
HP 4.75% 15-01-28	USD	693.000	695.941,30	701.167,00	2,36
KRAFT HEINZ FOODS 3.875% 15-05-27	USD	737.000	726.383,42	731.232,98	2,46
LAMAR MEDIA CORPORATION 3.75% 15-02-28	USD	831.000	790.222,38	805.966,13	2,71
LOWE S COMPANIES 1.3% 15-04-28	USD	552.000	492.579,53	510.903,60	1,72
MARRIOTT INTL INC NEW 4.0% 15-04-28	USD	731.000	716.476,02	724.223,63	2,44
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25% 01-09-25	USD	668.000	662.335,01	667.321,98	2,25
MOLSON ORS BEVERAGE 3.0% 15-07-26	USD	647.000	626.910,69	637.861,13	2,15
MOTOROLA 4.6% 23-02-28	USD	687.000	685.590,60	692.097,54	2,33
ORACLE 2.3% 25-03-28	USD	680.000	627.213,02	645.853,80	2,18
PHILIP MORRIS INTL 3.125% 02-03-28	USD	757.000	725.937,32	737.866,82	2,49
SBA COMMUNICATIONS 3.875% 15-02-27	USD	764.000	735.204,96	752.597,30	2,53
SERVICE CORPORATION INTL 4.625% 15-12-27	USD	897.000	872.764,08	892.102,38	3,00
TELEDYNE TECHNOLOGIES 2.25% 01-04-28	USD	764.000	706.799,56	725.108,58	2,44
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	879.000	866.350,18	876.978,30	2,95
TRIMBLE 4.9% 15-06-28	USD	633.000	635.400,72	643.064,70	2,17
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 4.875% 15-01-28	USD	771.000	753.291,43	768.278,37	2,59
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 31-01-27	USD	497.000	497.354,26	499.319,98	1,68
VERIZON COMMUNICATION 4.329% 21-09-28	USD	701.000	693.221,88	704.263,15	2,37
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.45% 15-11-26	USD	641.000	622.303,86	633.122,11	2,13
WILLIS NORTH AMERICA 4.5% 15-09-28	USD	630.000	622.719,09	631.804,95	2,13
ZIMMER BIOMET 3.05% 15-01-26	USD	729.000	714.714,88	723.014,91	2,43
Total du portefeuille-titres			28.860.793,59	29.281.192,31	98,61

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	587.987,46	1,98
Autres actifs/(passifs) nets	-176.548,83	-0,59
Total	29.692.630,94	100,00

iMGP - Euro Fixed Income Fund

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		21.028.025,28
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	20.418.789,00
<i>Prix de revient</i>		20.171.961,75
Avoirs en banque et liquidités	12	147.767,13
A recevoir sur investissements vendus		204.708,03
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	834,32
Intérêts à recevoir, nets		255.926,80
Passifs		247.350,65
A payer sur investissements achetés		198.443,81
A payer sur rachats		4.491,50
Commissions de gestion à payer	3	3.952,39
Autres passifs		40.462,95
Valeur nette d'inventaire		20.780.674,63

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		324.001,12
Intérêts reçus sur obligations, nets		322.319,51
Intérêts bancaires		1.677,63
Autres revenus		3,98
Dépenses		164.439,89
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	83.413,34
Commissions de dépositaire	5	1.011,65
Commissions d'administration		35.561,88
Frais légaux		3.361,07
Frais de transaction	2.14	7.517,85
Rémunération administrateurs		854,60
Taxe d'abonnement	6	4.496,85
Autres dépenses	11	28.222,65
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		159.561,23
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	217.013,58
- contrats de change à terme	2.7	-2.058,44
- change	2.4	-792,12
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		373.724,25
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-171.911,02
- contrats de change à terme	2.7	2.003,35
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		203.816,58
Souscriptions d'actions de capitalisation		980.995,62
Rachats d'actions de capitalisation		-2.784.775,32
Rachats d'actions de distribution		-10.039.775,94
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-11.639.739,06
Actifs nets au début de la période		32.420.413,69
Actifs nets à la fin de la période		20.780.674,63

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	20.780.674,63	32.420.413,69	36.996.487,70
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.409,148	11.937,605	14.198,674
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	258,37	256,39	253,55
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		120,000	120,000	120,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	948,59	950,92	962,17
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.635,793	2.810,793	4.438,554
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.594,36	1.579,09	1.555,54
I - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		-	10.447,000	10.969,288
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	958,67	954,95
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		76.654,734	83.038,734	90.444,234
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	179,60	178,04	175,72

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - Capitalisation	11.937,605	31,422	1.559,879	10.409,148
I - CHF - HP - Capitalisation	120,000	0,000	0,000	120,000
I - EUR - Capitalisation	2.810,793	0,000	175,000	2.635,793
I - EUR - Distribution	10.447,000	0,000	10.447,000	0,000
R - EUR - Capitalisation	83.038,734	5.487,000	11.871,000	76.654,734

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			19.831.961,75	19.961.533,20	96,06
Obligations			19.831.961,75	19.961.533,20	96,06
Allemagne			2.943.128,65	2.938.927,75	14,14
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.75% 08-04-32	EUR	250.000	248.750,00	253.001,25	1,22
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	1.400.000	1.388.833,11	1.364.650,00	6,57
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	1.050.000	1.025.039,54	1.040.865,00	5,01
VONOVIA SE 2.375% 25-03-32	EUR	300.000	280.506,00	280.411,50	1,35
Autriche			298.320,00	305.277,00	1,47
OMV AG 3.25% 04-09-31 EMTN	EUR	300.000	298.320,00	305.277,00	1,47
Belgique			298.344,00	302.712,00	1,46
LONZA FINANCE INTL NV 3.25% 04-09-30	EUR	300.000	298.344,00	302.712,00	1,46
Canada			698.682,00	697.879,00	3,36
BANK OF NOVA SCOTIA 3.375% 05-03-33	EUR	300.000	299.940,00	298.461,00	1,44
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.467% 05-09-29	EUR	200.000	200.000,00	204.047,00	0,98
ROYAL BANK OF CANADA 2.125% 26-04-29	EUR	200.000	198.742,00	195.371,00	0,94
Danemark			298.872,00	302.691,00	1,46
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	300.000	298.872,00	302.691,00	1,46
Espagne			3.919.436,13	3.981.057,25	19,16
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	200.000	198.638,00	208.547,00	1,00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.0% 04-11-31	EUR	300.000	250.848,00	260.740,50	1,25
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	300.000	272.729,00	279.219,00	1,34
CEP FINANCE 4.125% 11-04-31	EUR	300.000	298.839,00	306.177,00	1,47
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 3.25% 25-02-31	EUR	200.000	199.014,00	198.482,00	0,96
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	200.000	199.899,00	208.169,00	1,00
REDEIA 4.625% PERP	EUR	200.000	200.330,00	206.049,00	0,99
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.2% 31-10-40	EUR	750.000	536.446,50	536.715,00	2,58
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-33	EUR	1.750.000	1.762.692,63	1.776.958,75	8,55
États-Unis			365.834,00	367.373,00	1,77
EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	200.000	165.238,00	164.242,00	0,79
MORGAN STANLEY 3.521% 22-05-31	EUR	200.000	200.596,00	203.131,00	0,98
Finlande			500.947,00	509.680,50	2,45
NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN	EUR	200.000	199.690,00	204.369,00	0,98
NORDEA BKP 3.625% 15-03-34	EUR	300.000	301.257,00	305.311,50	1,47
France			1.208.079,00	1.224.702,00	5,89
EDENRED 3.625% 05-08-32	EUR	300.000	301.800,00	301.029,00	1,45
KERING 3.25% 27-02-29 EMTN	EUR	-	-	-	0,00
SANOFI 3.0% 23-06-32 EMTN	EUR	300.000	298.545,00	299.727,00	1,44
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	300.000	309.555,00	312.213,00	1,50
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	300.000	298.179,00	311.733,00	1,50
Hongrie			197.806,93	172.020,00	0,83
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 18-11-30	EUR	200.000	197.806,93	172.020,00	0,83
Indonésie			285.070,00	242.927,20	1,17
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12-03-33	EUR	290.000	285.070,00	242.927,20	1,17

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			566.349,00	574.836,00	2,77
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	EUR	300.000	301.587,00	302.052,00	1,45
ESB FIN 2.125% 05-11-33 EMTN	EUR	300.000	264.762,00	272.784,00	1,31
Italie			1.606.022,00	1.612.760,00	7,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	1.100.000	1.106.303,00	1.100.566,50	5,30
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	300.000	301.293,00	314.107,50	1,51
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	EUR	200.000	198.426,00	198.086,00	0,95
Japon			199.920,00	201.508,00	0,97
NOMURA 3.459% 28-05-30 EMTN	EUR	200.000	199.920,00	201.508,00	0,97
Luxembourg			1.713.388,15	1.731.712,50	8,33
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.25% 20-01-32	EUR	500.000	410.182,60	429.192,50	2,07
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 3.0% 04-09-34	EUR	1.000.000	1.004.714,55	1.006.870,00	4,85
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 3.625% 05-09-34	EUR	300.000	298.491,00	295.650,00	1,42
Pays-Bas			798.303,14	808.596,00	3,89
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	200.000	200.664,00	200.136,00	0,96
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.204% 27-08-29	EUR	200.000	199.990,00	205.197,00	0,99
SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21-05-32	EUR	200.000	199.524,00	199.447,00	0,96
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	200.000	198.125,14	203.816,00	0,98
Portugal			1.184.486,08	1.192.084,50	5,74
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 24-06-31	EUR	300.000	298.893,00	298.731,00	1,44
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	900.000	885.593,08	893.353,50	4,30
République tchèque			405.377,07	394.864,00	1,90
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	200.000	198.805,07	189.410,00	0,91
CEZ 4.125% 05-09-31 EMTN	EUR	200.000	206.572,00	205.454,00	0,99
Royaume-Uni			1.239.283,80	1.256.889,50	6,05
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	300.000	273.991,80	280.258,50	1,35
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	EUR	400.000	367.038,00	385.134,00	1,85
SSE 3.5% 18-03-32 EMTN	EUR	400.000	398.584,00	404.518,00	1,95
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 0.5% 01-07-28	EUR	200.000	199.670,00	186.979,00	0,90
Slovaquie			399.004,00	403.472,00	1,94
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.0% 06-11-31	EUR	400.000	399.004,00	403.472,00	1,94
Slovénie			705.308,80	739.564,00	3,56
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.625% 11-03-33	EUR	700.000	705.308,80	739.564,00	3,56
Organismes de placement collectif			340.000,00	457.255,80	2,20
Actions/Parts de fonds d'investissements			340.000,00	457.255,80	2,20
Luxembourg			340.000,00	457.255,80	2,20
IMGP - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS I S EUR	EUR	340	340.000,00	457.255,80	2,20
Total du portefeuille-titres			20.171.961,75	20.418.789,00	98,26

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	147.767,13	0,71
Autres actifs/(passifs) nets	214.118,50	1,03
Total	20.780.674,63	100,00

iMGP EURO SELECT FUND

IMGP EURO SELECT FUND

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		32.422.640,22
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	31.749.274,69
<i>Prix de revient</i>		32.551.118,48
Avoirs en banque et liquidités	12	150.027,47
A recevoir sur investissements vendus		174.418,31
A recevoir sur souscriptions		142,40
Dividendes à recevoir, nets		51.718,09
Autres actifs		297.059,26
Passifs		55.329,02
Découvert bancaire		893,25
A payer sur rachats		1.549,36
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	4.044,38
Commissions de gestion à payer	3	15.416,49
Autres passifs		33.425,54
Valeur nette d'inventaire		32.367.311,20

iMGP EURO SELECT FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		868.999,75
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		865.908,20
Intérêts bancaires		1.940,46
Autres revenus		1.151,09
Dépenses		362.338,36
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	186.600,67
Commissions de dépositaire	5	12,07
Commissions d'administration		30.705,44
Frais légaux		1.656,61
Frais de transaction	2.14	113.542,39
Rémunération administrateurs		771,65
Taxe d'abonnement	6	5.000,51
Intérêts payés sur découvert bancaire		10.139,92
Autres dépenses	11	13.909,10
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		506.661,39
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	596.256,36
- contrats de change à terme	2.7	-54.312,63
- change	2.4	-9.686,96
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.038.918,16
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-795.855,21
- contrats de change à terme	2.7	-4.044,38
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		239.018,57
Souscriptions d'actions de capitalisation		36.656.630,93
Rachats d'actions de capitalisation		-5.520.281,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs		31.375.368,22
Actifs nets au début de la période		991.942,98
Actifs nets à la fin de la période		32.367.311,20

IMGP EURO SELECT FUND

Statistiques

		30/06/25	31/12/24
Total des actifs nets	EUR	32.367.311,20	991.942,98
C - CHF - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		1.254,290	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	258,48	-
C - EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		249.280,676	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,08	-
C - USD - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		2.289,021	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	249,33	-
I - EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		803,502	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.115,42	991,94
I - GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions		0,159	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.038,99	-
N - EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		18.054,594	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	182,60	-
R - EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		707,573	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.191,95	-
R - GBP - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		272,533	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	297,07	-

IMGP EURO SELECT FUND

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - CHF - HP - Capitalisation	0,000	1.254,290	0,000	1.254,290
C - EUR- Capitalisation	0,000	273.924,479	24.643,803	249.280,676
C - USD - HP - Capitalisation	0,000	2.289,057	0,036	2.289,021
I - EUR - Capitalisation	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
I - GBP - Capitalisation	0,000	0,159	0,000	0,159
N - EUR - Capitalisation	0,000	19.101,530	1.046,936	18.054,594
R - EUR - Capitalisation	0,000	824,708	117,135	707,573
R - GBP - HP - Capitalisation	0,000	474,280	201,747	272,533

IMGP EURO SELECT FUND

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			32.551.118,48	31.749.274,69	98,09
Actions			32.551.118,48	31.749.274,69	98,09
Allemagne			6.557.211,69	6.636.628,85	20,50
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.300	779.683,20	791.430,00	2,45
CONTINENTAL AG	EUR	10.000	692.988,60	741.000,00	2,29
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	21.000	904.051,10	843.570,00	2,61
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	24.000	937.817,66	1.024.320,00	3,16
MERCK KGAA	EUR	11.000	1.431.195,70	1.210.000,00	3,74
PFISTERER HOLDING SE	EUR	23.000	684.481,22	936.100,00	2,89
SIEMENS AG-REG	EUR	5.009	1.126.994,21	1.090.208,85	3,37
Autriche			1.290.228,63	1.417.080,00	4,38
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	19.600	1.290.228,63	1.417.080,00	4,38
Espagne			562.388,09	519.560,00	1,61
PUIG BRANDS SA-B	EUR	31.000	562.388,09	519.560,00	1,61
Finlande			703.554,48	627.232,00	1,94
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	68.000	703.554,48	627.232,00	1,94
France			12.798.460,10	12.099.642,56	37,38
AIR LIQUIDE SA	EUR	4.810	861.107,02	842.423,40	2,60
CANAL+SA	GBP	295.000	627.619,91	784.508,52	2,42
CARREFOUR SA	EUR	59.100	743.898,85	707.427,00	2,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.400	746.465,23	737.336,00	2,28
CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	22.017	805.947,45	449.399,26	1,39
PERNOD RICARD SA	EUR	7.518	780.241,42	636.022,80	1,97
PUBLICIS GROUPE	EUR	11.453	1.067.381,14	1.095.823,04	3,39
SANOFI	EUR	16.000	1.632.923,99	1.315.360,00	4,06
SEB SA	EUR	9.217	804.955,52	738.281,70	2,28
SOCIETE GENERALE SA	EUR	27.500	1.101.923,95	1.335.125,00	4,12
TELEPERFORMANCE	EUR	7.912	770.607,47	651.315,84	2,01
TOTALENERGIES SE	EUR	29.000	1.632.129,17	1.510.900,00	4,67
TRIGANO SA	EUR	4.800	635.231,54	709.920,00	2,19
VIVENDI SE	EUR	200.000	588.027,44	585.800,00	1,81
Irlande			2.670.363,74	2.514.750,83	7,77
ICON PLC	USD	4.800	796.838,05	594.760,83	1,84
KERRY GROUP PLC-A	EUR	11.000	1.099.947,38	1.031.250,00	3,19
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	37.000	773.578,31	888.740,00	2,75
Italie			2.257.300,01	2.507.011,82	7,75
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	32.500	572.289,37	765.700,00	2,37
NEXI SPA	EUR	160.957	821.415,79	816.695,82	2,52
PRYSMIAN SPA	EUR	15.400	863.594,85	924.616,00	2,86
Pays-Bas			4.936.763,73	4.583.066,44	14,16
AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	29.879	1.035.448,78	919.078,04	2,84
ADYEN NV	EUR	420	717.644,52	654.528,00	2,02
AIRBUS SE	EUR	4.600	799.963,52	815.396,00	2,52
ASML HOLDING NV	EUR	2.244	1.550.887,93	1.520.534,40	4,70
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	33.000	832.818,98	673.530,00	2,08
Suisse			774.848,01	844.302,19	2,61
STMICROELECTRONICS NV	EUR	32.542	774.848,01	844.302,19	2,61
Total du portefeuille-titres			32.551.118,48	31.749.274,69	98,09

IMGP EURO SELECT FUND

Portefeuille-titres au 30/06/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	149.134,22	0,46
Autres actifs/(passifs) nets	468.902,29	1,45
Total	32.367.311,20	100,00

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		29.521.040,83
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26.302.335,00
<i>Prix de revient</i>		25.440.576,56
Avoirs en banque et liquidités	12	2.765.865,53
Intérêts à recevoir, nets		452.840,30
Passifs		428.965,37
A payer sur rachats		335.990,41
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	11.423,59
Commissions de gestion à payer	3	7.613,47
Autres passifs		73.937,90
Valeur nette d'inventaire		29.092.075,46

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.823.042,00
Intérêts reçus sur obligations, nets		2.723.819,67
Intérêts bancaires		92.591,52
Autres revenus		6.630,81
Dépenses		645.550,45
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	388.345,69
Commissions de dépositaire	5	4.214,77
Commissions d'administration		159.344,33
Frais légaux		14.935,42
Frais de transaction	2.14	921,46
Rémunération administrateurs		3.838,44
Taxe d'abonnement	6	8.509,06
Intérêts payés sur découvert bancaire		917,81
Autres dépenses	11	64.523,47
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.177.491,55
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.612.780,18
- contrats de change à terme	2.7	489.928,41
- change	2.4	-494.197,38
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		5.786.002,76
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.888.599,20
- contrats de change à terme	2.7	65.726,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.963.130,39
Dividendes versés	9	-4.062,44
Souscriptions d'actions de capitalisation		8.353.469,47
Souscriptions d'actions de distribution		14.134,83
Rachats d'actions de capitalisation		-127.658.065,80
Rachats d'actions de distribution		-78.615,36
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-117.410.008,91
Actifs nets au début de la période		146.502.084,37
Actifs nets à la fin de la période		29.092.075,46

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	29.092.075,46	146.502.084,37	133.044.748,25
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		77.035,979	127.611,992	113.439,014
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	187,90	183,15	169,13
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		38,000	38,000	38,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.192,88	1.172,20	1.104,28
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.961,416	88.861,834	85.781,571
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.333,34	1.295,21	1.187,86
I - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.008,021	1.008,021	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.152,20	1.106,81	-
I S - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		340,000	2.882,869	4.462,869
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.346,03	1.307,61	1.199,22
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.619,565	11.649,314	33.464,727
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	175,16	170,99	158,36
N - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		2.172,426	2.614,257	2.653,721
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,12	144,48	137,46
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.442,360	4.017,659	5.114,119
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	197,34	191,79	176,05

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - Capitalisation	127.611,992	9.930,570	60.506,583	77.035,979
I - CHF - HP - Capitalisation	38,000	0,000	0,000	38,000
I - EUR - Capitalisation	88.861,834	4.888,439	85.788,857	7.961,416
I - USD - HP - Capitalisation	1.008,021	0,000	0,000	1.008,021
I S - EUR - Capitalisation	2.882,869	70,428	2.613,297	340,000
N - EUR - Capitalisation	11.649,314	296,757	3.326,506	8.619,565
N - EUR - Distribution	2.614,257	96,741	538,572	2.172,426
R - EUR - Capitalisation	4.017,659	0,000	575,299	3.442,360

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			25.440.576,56	26.302.335,00	90,41
Obligations			25.440.576,56	26.302.335,00	90,41
Allemagne			2.782.809,00	2.826.500,50	9,72
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	700.000	714.105,00	745.041,50	2,56
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	700.000	726.719,00	730.474,50	2,51
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	700.000	705.439,00	709.488,50	2,44
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	600.000	636.546,00	641.496,00	2,21
Autriche			638.700,00	635.316,00	2,18
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	600.000	638.700,00	635.316,00	2,18
Belgique			598.200,00	617.328,00	2,12
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	600.000	598.200,00	617.328,00	2,12
Espagne			2.725.033,66	2.804.085,50	9,64
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	700.000	698.026,00	734.489,00	2,52
BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	700.000	699.370,00	698.733,00	2,40
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	700.000	720.437,66	734.233,50	2,52
BBVA 6.875% PERP	EUR	600.000	607.200,00	636.630,00	2,19
France			4.755.967,66	4.945.086,00	17,00
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	EUR	700.000	700.254,80	713.366,50	2,45
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	700.000	683.088,00	740.299,00	2,54
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	EUR	700.000	714.357,00	723.425,50	2,49
CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54	EUR	800.000	807.291,20	840.556,00	2,89
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	500.000	499.296,66	517.932,50	1,78
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	500.000	500.000,00	528.662,50	1,82
SG 5.625% 02-06-33 EMTN	EUR	800.000	851.680,00	880.844,00	3,03
Irlande			1.301.075,00	1.320.221,00	4,54
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	700.000	701.183,00	723.359,00	2,49
AIB GROUP 6.0% PERP	EUR	600.000	599.892,00	596.862,00	2,05
Italie			8.705.466,24	8.974.109,50	30,85
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	600.000	615.709,99	655.809,00	2,25
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	600.000	599.760,00	625.017,00	2,15
BANCO BPM 6.25% PERP	EUR	600.000	600.000,00	610.257,00	2,10
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	600.000	608.670,00	641.532,00	2,21
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	600.000	619.440,00	658.017,00	2,26
CREDITO EMILIANO 4.612% 21-05-37	EUR	500.000	500.500,00	507.060,00	1,74
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	800.000	794.832,00	806.900,00	2,77
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	800.000	803.200,00	807.424,00	2,78
INTE 6.375% PERP	EUR	600.000	600.000,00	616.311,00	2,12
INTE 7.0% PERP	EUR	600.000	602.760,00	643.785,00	2,21
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 4.25% 18-09-35	EUR	600.000	605.220,00	610.470,00	2,10
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	600.000	600.918,00	634.545,00	2,18
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	600.000	623.900,00	632.565,00	2,17
UNIPOL ASSICURAZIONI 6.375% PERP	EUR	500.000	530.556,25	524.417,50	1,80
Pays-Bas			2.576.802,50	2.692.799,00	9,26
ABN AMRO BK 5.75% PERP	EUR	600.000	592.237,50	590.667,00	2,03
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	500.000	502.400,00	527.042,50	1,81
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	700.000	704.165,00	717.517,50	2,47
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	800.000	778.000,00	857.572,00	2,95

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			1.356.522,50	1.486.889,50	5,11
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	700.000	709.082,50	726.393,50	2,50
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	800.000	647.440,00	760.496,00	2,61
Total du portefeuille-titres			25.440.576,56	26.302.335,00	90,41
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.765.865,53	9,51
Autres actifs/(passifs) nets				23.874,93	0,08
Total				29.092.075,46	100,00

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		81.984.123,25
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	71.918.487,88
<i>Prix de revient</i>		60.403.348,17
Avoirs en banque et liquidités	12	5.547.328,58
A recevoir sur souscriptions		23.152,68
Dividendes à recevoir, nets		39.437,37
A recevoir sur change		4.455.716,74
Passifs		8.991.333,31
Découvert bancaire		0,18
A payer sur rachats		4.513.286,96
Commissions de gestion à payer	3	9.076,94
A payer sur change		4.462.154,61
Autres passifs		6.814,62
Valeur nette d'inventaire		72.992.789,94

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		552.411,35
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		515.330,78
Intérêts bancaires		37.080,57
Dépenses		259.889,70
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	161.166,43
Commissions de dépositaire	5	2.307,47
Commissions d'administration		56.253,48
Frais légaux		5.028,40
Frais de transaction	2.14	19.996,35
Taxe d'abonnement	6	4.524,63
Intérêts payés sur découvert bancaire		57,16
Autres dépenses	11	10.555,78
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		292.521,65
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.668.881,61
- change	2.4	-1.042.985,54
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.918.417,72
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.218.581,89
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		6.136.999,61
Souscriptions d'actions de capitalisation		34.794.255,50
Rachats d'actions de capitalisation		-40.347.759,35
Augmentation / (diminution) nette des actifs		583.495,76
Actifs nets au début de la période		72.409.294,18
Actifs nets à la fin de la période		72.992.789,94

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	72.992.789,94	72.409.294,18	63.007.984,07
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.672,444	3.371,254	2.897,038
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.126,44	1.177,19	1.051,28
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		40,597	63,742	167,538
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.145,39	1.155,33	1.081,35
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.688,156	5.760,088	6.427,097
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.276,63	1.176,88	1.121,18
I M - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		102,712	406,377	291,366
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.169,65	1.219,55	1.084,23
I M - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.602,659	17.542,783	14.767,952
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.172,48	1.180,03	1.099,52
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		26.114,967	25.967,198	25.189,727
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.328,50	1.221,99	1.158,94
R - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		15.343,951	14.560,783	9.405,329
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	173,37	174,96	163,91
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		50,825	424,158	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	171,14	157,92	-

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
I - EUR - Capitalisation	3.371,254	4.596,969	1.295,779	6.672,444
I - GBP - Capitalisation	63,742	0,000	23,145	40,597
I - USD - Capitalisation	5.760,088	0,000	4.071,932	1.688,156
I M - EUR - Capitalisation	406,377	12,000	315,665	102,712
I M - GBP - Capitalisation	17.542,783	3.212,912	6.153,036	14.602,659
I M - USD - Capitalisation	25.967,198	18.524,929	18.377,160	26.114,967
R - GBP - Capitalisation	14.560,783	2.493,083	1.709,915	15.343,951
R - USD - Capitalisation	424,158	0,000	373,333	50,825

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			60.403.348,17	71.918.487,88	98,53
Actions			60.403.348,17	71.918.487,88	98,53
Canada			5.358.159,53	7.126.279,95	9,76
BROOKFIELD CORP	USD	66.003	2.492.946,52	4.082.285,55	5,59
FRANCO-NEVADA CORP	USD	18.570	2.865.213,01	3.043.994,40	4,17
Corée du Sud			4.315.882,09	3.797.349,00	5,20
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	3.449	4.315.882,09	3.797.349,00	5,20
États-Unis			35.679.236,28	43.190.057,51	59,17
ADOBE INC	USD	4.300	1.715.291,93	1.663.584,00	2,28
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7.888	2.074.192,81	2.224.889,28	3,05
AON PLC-CLASS A	USD	4.641	1.431.839,71	1.655.723,16	2,27
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	5.193	1.783.020,01	2.522.603,61	3,46
BOOKING HOLDINGS INC	USD	270	736.644,82	1.563.094,80	2,14
CENTENE CORP	USD	38.982	2.825.686,23	2.115.942,96	2,90
CME GROUP INC	USD	8.447	1.741.967,77	2.328.162,14	3,19
COMCAST CORP-CLASS A	USD	50.886	2.032.608,25	1.816.121,34	2,49
CVS HEALTH CORP	USD	16.902	1.421.825,45	1.165.899,96	1,60
FISERV INC	USD	18.065	2.387.139,70	3.114.586,65	4,27
MARKEL GROUP INC	USD	1.487	2.124.766,01	2.970.074,32	4,07
MCKESSON CORP	USD	3.888	1.664.311,98	2.849.048,64	3,90
MICROSOFT CORP	USD	7.085	2.475.560,05	3.524.149,85	4,83
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	68.380	3.617.416,59	2.872.643,80	3,94
ORACLE CORP	USD	17.342	1.717.475,54	3.791.481,46	5,19
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	29.313	1.648.302,00	1.593.747,81	2,18
UNION PACIFIC CORP	USD	6.374	1.399.399,42	1.466.529,92	2,01
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.839	1.756.103,84	2.428.186,95	3,33
WALT DISNEY CO/THE	USD	12.286	1.125.684,17	1.523.586,86	2,09
Japon			1.318.992,59	1.951.338,95	2,67
SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	74.965	1.318.992,59	1.951.338,95	2,67
Pays-Bas			4.545.587,64	4.907.667,17	6,72
AIRBUS SE	USD	37.445	1.407.023,30	1.960.620,20	2,69
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	39.693	3.138.564,34	2.947.046,97	4,04
Royaume-Uni			5.402.776,62	6.096.461,50	8,35
COMPASS GROUP PLC	GBP	44.364	1.164.798,66	1.499.803,56	2,05
HALEON PLC-ADR	USD	195.775	2.007.982,77	2.030.186,75	2,78
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	168.270	2.229.995,19	2.566.471,19	3,52
Suède			1.665.150,14	2.098.776,50	2,88
ASSA ABLOY AB-B	SEK	67.758	1.665.150,14	2.098.776,50	2,88
Suisse			2.117.563,28	2.750.557,30	3,77
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	USD	22.730	2.117.563,28	2.750.557,30	3,77
Total du portefeuille-titres			60.403.348,17	71.918.487,88	98,53
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				5.547.328,40	7,60
Autres actifs/(passifs) nets				-4.473.026,34	-6,13
Total				72.992.789,94	100,00

iMGP - Global Core Equity Fund

iMGP - Global Core Equity Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.237.956,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.228.265,69
<i>Prix de revient</i>		1.026.224,02
Avoirs en banque et liquidités	12	8.495,54
Dividendes à recevoir, nets		1.195,37
Passifs		987,58
Commissions de gestion à payer	3	425,01
Autres passifs		562,57
Valeur nette d'inventaire		1.236.969,02

iMGP - Global Core Equity Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		9.990,91
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		9.885,98
Intérêts bancaires		104,93
Dépenses		9.931,54
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	4.625,42
Commissions de dépositaire	5	35,59
Commissions d'administration		1.510,81
Frais légaux		1.096,59
Frais de transaction	2.14	669,99
Taxe d'abonnement	6	60,78
Intérêts payés sur découvert bancaire		11,16
Autres dépenses	11	1.921,20
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		59,37
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	19.495,33
- change	2.4	-2.198,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		17.356,03
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	50.497,15
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		67.853,18
Rachats d'actions de capitalisation		-51.360,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		16.493,18
Actifs nets au début de la période		1.220.475,84
Actifs nets à la fin de la période		1.236.969,02

iMGP - Global Core Equity Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	1.236.969,02	1.220.475,84	1.013.659,85
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.236,97	1.166,13	1.013,66
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	108,70	-

iMGP - Global Core Equity Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
I - USD - Capitalisation	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
R - USD - Capitalisation	500,000	0,000	500,000	0,000

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			940.167,69	1.133.746,01	91,66
Actions			940.167,69	1.133.746,01	91,66
Allemagne			30.422,09	32.552,80	2,63
ADIDAS AG	EUR	11	2.286,54	2.556,00	0,21
ALLIANZ SE-REG	EUR	10	2.629,42	4.039,22	0,33
BEIERSDORF AG	EUR	33	4.506,26	4.129,37	0,33
BRENNTAG SE	EUR	54	4.723,35	3.562,40	0,29
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	41	2.313,68	2.416,02	0,20
HANNOVER RUECK SE	EUR	13	4.096,34	4.077,49	0,33
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	65	4.549,63	3.791,36	0,31
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	8	3.318,92	5.170,57	0,42
SIEMENS AG-REG	EUR	11	1.997,95	2.810,37	0,23
Australie			20.495,09	20.273,82	1,64
ATLISSIAN CORPORATION PL	USD	13	2.645,29	2.640,17	0,21
BHP GROUP LTD	AUD	55	1.814,03	1.324,65	0,11
COCHLEAR LTD	AUD	13	2.635,57	2.559,49	0,21
CSL LTD	AUD	30	4.809,78	4.708,38	0,38
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	16	2.323,52	2.398,41	0,19
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	194	1.828,22	2.973,81	0,24
RIO TINTO LTD	AUD	27	2.395,91	1.895,64	0,15
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	101	2.042,77	1.773,27	0,14
Belgique			4.345,73	4.785,55	0,39
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	70	4.345,73	4.785,55	0,39
Bermudes			2.227,21	2.185,20	0,18
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	24	2.227,21	2.185,20	0,18
Canada			9.717,45	12.294,91	0,99
BROOKFIELD CORP	CAD	54	2.289,73	3.335,31	0,27
HYDRO ONE LTD	CAD	95	2.766,73	3.416,31	0,28
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	154	2.753,14	2.665,74	0,22
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	25	1.907,85	2.877,55	0,23
Danemark			6.239,46	6.219,54	0,50
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	28	1.474,79	2.000,49	0,16
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	61	4.764,67	4.219,05	0,34
Espagne			15.663,27	18.797,47	1,52
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	55	4.003,93	4.614,87	0,37
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV	EUR	126	2.284,02	2.898,94	0,23
IBERDROLA SA	EUR	345	5.262,22	6.597,10	0,53
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	58	2.428,82	3.007,92	0,24
REPSOL SA	EUR	115	1.684,28	1.678,64	0,14
États-Unis			636.055,77	797.563,87	64,48
ABBOTT LABORATORIES	USD	49	5.434,24	6.664,49	0,54
ABBVIE INC	USD	19	2.926,36	3.526,78	0,29
ADOBE INC	USD	4	2.137,04	1.547,52	0,13
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	27	3.972,17	3.831,30	0,31
AIRBNB INC-CLASS A	USD	16	2.385,35	2.117,44	0,17
ALLSTATE CORP	USD	13	2.459,63	2.617,03	0,21
ALPHABET INC-CL A	USD	87	11.720,25	15.332,01	1,24
ALPHABET INC-CL C	USD	73	9.938,52	12.949,47	1,05
ALTRIA GROUP INC	USD	101	6.160,12	5.921,63	0,48
AMAZON.COM INC	USD	134	20.507,84	29.398,26	2,38
AMERICAN EXPRESS CO	USD	12	2.178,53	3.827,76	0,31
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	68	4.723,61	5.820,12	0,47

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
AMGEN INC	USD	11	3.033,75	3.071,31	0,25
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	170	2.152,01	3.221,50	0,26
API GROUP --- REGISTERED SHS	USD	69	2.302,70	3.522,45	0,28
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	22	2.457,26	3.121,14	0,25
APPLE INC	USD	221	43.370,82	45.342,57	3,67
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	21	2.497,98	3.637,20	0,29
ARISTA NETWORKS INC	USD	32	2.567,43	3.273,92	0,26
AT&T INC	USD	134	2.229,57	3.877,96	0,31
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	9	2.114,86	2.775,60	0,22
BANK OF AMERICA CORP	USD	111	3.729,19	5.252,52	0,42
BECTON DICKINSON AND CO	USD	9	2.144,19	1.550,25	0,13
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	17	6.080,54	8.258,09	0,67
BLOCK INC	USD	38	2.571,91	2.581,34	0,21
BLUE OWL CAPITAL INC	USD	117	2.579,11	2.247,57	0,18
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	85	5.488,89	9.129,85	0,74
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	61	3.051,53	2.823,69	0,23
BROADCOM INC	USD	58	6.926,07	15.987,70	1,29
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	12	2.419,13	2.553,12	0,21
CARDINAL HEALTH INC	USD	27	2.737,58	4.536,00	0,37
CARRIER GLOBAL CORP	USD	55	3.153,82	4.025,45	0,33
CATERPILLAR INC	USD	11	3.251,02	4.270,31	0,35
CENCORA INC	USD	12	2.446,22	3.598,20	0,29
CENTENE CORP	USD	64	4.095,59	3.473,92	0,28
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	58	2.271,45	2.130,92	0,17
CHEVRON CORP	USD	26	3.941,76	3.722,94	0,30
CISCO SYSTEMS INC	USD	54	3.134,52	3.746,52	0,30
CITIGROUP INC	USD	34	1.707,54	2.894,08	0,23
CME GROUP INC	USD	10	2.088,04	2.756,20	0,22
COCA-COLA CO/THE	USD	110	6.473,04	7.782,50	0,63
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	63	5.740,49	5.726,70	0,46
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	25	4.746,59	4.067,00	0,33
CONSTELLATION ENERGY	USD	17	2.284,33	5.486,92	0,44
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	101	2.227,26	3.585,50	0,29
CORNING INC	USD	52	2.548,78	2.734,68	0,22
CORTEVA INC	USD	39	1.825,01	2.906,67	0,23
CSX CORP	USD	85	2.901,39	2.773,55	0,22
CVS HEALTH CORP	USD	34	2.254,64	2.345,32	0,19
DEERE & CO	USD	6	2.325,11	3.050,94	0,25
DELTA AIR LINES INC	USD	52	2.178,14	2.557,36	0,21
DOMINION ENERGY INC	USD	48	2.657,27	2.712,96	0,22
DOW INC	USD	85	4.638,57	2.250,80	0,18
DUKE ENERGY CORP	USD	25	3.071,67	2.950,00	0,24
EDISON INTERNATIONAL	USD	50	4.155,45	2.580,00	0,21
ELI LILLY & CO	USD	13	7.543,21	10.133,89	0,82
ENACT HOLDINGS INC	USD	78	2.427,47	2.897,70	0,23
ENTERGY CORP	USD	46	3.417,03	3.823,52	0,31
EQUINIX INC	USD	3	2.428,65	2.386,41	0,19
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	59	1.994,13	3.309,90	0,27
EXELON CORP	USD	113	4.185,10	4.906,46	0,40
EXXON MOBIL CORP	USD	29	3.090,34	3.126,20	0,25
FEDEX CORP	USD	7	1.988,72	1.591,17	0,13
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	37	2.557,65	3.012,17	0,24
FIRSTENERGY CORP	USD	109	4.549,22	4.388,34	0,35
FORD MOTOR CO	USD	213	2.569,10	2.311,05	0,19
FORTIVE CORPORATION	USD	68	4.940,06	3.544,84	0,29
FOX CORP - CLASS B	USD	71	1.962,60	3.665,73	0,30
GE AEROSPACE	USD	31	3.435,36	7.979,09	0,65
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	57	4.965,89	4.221,99	0,34

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	16	4.043,04	4.666,56	0,38
GE VERNOVA INC	USD	8	795,79	4.233,20	0,34
GILEAD SCIENCES INC	USD	43	3.896,36	4.767,41	0,39
GLOBALFOUNDRIES INC	USD	41	2.222,47	1.566,20	0,13
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	4	2.522,89	2.831,00	0,23
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	23	2.536,86	3.268,76	0,26
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	27	2.590,86	3.425,49	0,28
HCA HEALTHCARE INC	USD	9	2.507,57	3.447,90	0,28
HOME DEPOT INC	USD	10	3.497,60	3.666,40	0,30
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	11	2.244,70	2.561,68	0,21
HOULIHAN LOKEY INC	USD	19	2.338,48	3.419,05	0,28
HOWMET AEROSPACE INC	USD	34	2.246,10	6.328,42	0,51
HP INC	USD	68	2.524,01	1.663,28	0,13
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	11	2.812,65	2.719,75	0,22
INGERSOLL-RAND INC	USD	24	2.178,15	1.996,32	0,16
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	17	3.228,08	5.011,26	0,41
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	9	2.948,85	4.890,69	0,40
IQVIA HOLDINGS INC	USD	8	1.815,15	1.260,72	0,10
JOHNSON & JOHNSON	USD	43	6.683,12	6.568,25	0,53
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	35	2.404,72	3.696,70	0,30
JPMORGAN CHASE & CO	USD	42	9.542,19	12.176,22	0,98
KENVUE INC	USD	227	5.277,80	4.751,11	0,38
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	40	5.358,77	5.156,80	0,42
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	23	2.203,60	3.059,69	0,25
KROGER CO	USD	31	2.257,15	2.223,63	0,18
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	8	1.671,04	2.006,72	0,16
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	6	2.666,66	2.778,84	0,22
MARKEL GROUP INC	USD	3	4.395,98	5.992,08	0,48
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	33	2.261,44	2.554,20	0,21
MASTERCARD INC - A	USD	8	3.432,90	4.495,52	0,36
MCKESSON CORP	USD	8	3.547,69	5.862,24	0,47
MERCK & CO. INC.	USD	40	4.255,20	3.166,40	0,26
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	30	10.361,69	22.142,70	1,79
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	21	2.336,15	2.588,25	0,21
MICROSOFT CORP	USD	101	37.509,53	50.238,41	4,06
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	62	4.169,41	4.181,28	0,34
NEWS CORP - CLASS B	USD	92	2.252,18	3.156,52	0,26
NEXTERA ENERGY INC	USD	34	2.292,33	2.360,28	0,19
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	9	4.165,60	4.499,82	0,36
NVIDIA CORP	USD	351	18.275,08	55.454,49	4,48
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	27	2.425,58	2.673,54	0,22
PACCAR INC	USD	39	3.748,77	3.707,34	0,30
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	34	2.082,88	2.526,88	0,20
PEPSICO INC	USD	37	5.478,29	4.885,48	0,39
PFIZER INC	USD	120	3.239,56	2.908,80	0,24
P G & E CORP	USD	250	5.131,50	3.485,00	0,28
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	39	4.899,69	7.103,07	0,57
PPL CORP	USD	126	4.591,24	4.270,14	0,35
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	29	4.413,61	4.620,28	0,37
PROGRESSIVE CORP	USD	8	2.282,74	2.134,88	0,17
PROLOGIS INC	USD	21	2.538,73	2.207,52	0,18
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	20	2.146,02	2.148,80	0,17
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	28	2.236,11	2.357,04	0,19
RALLIANT CORP-W/I	USD	22	-	1.066,78	0,09
REALTY INCOME CORP	USD	28	1.605,80	1.613,08	0,13
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3	2.568,14	1.575,00	0,13
RTX CORP	USD	25	2.019,56	3.650,50	0,30
S&P GLOBAL INC	USD	15	8.028,44	7.909,35	0,64

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
SALESFORCE INC	USD	12	3.049,18	3.272,28	0,26
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	87	2.132,07	2.101,05	0,17
SEMPRA	USD	30	2.274,64	2.273,10	0,18
SOUTHERN CO/THE	USD	35	3.229,57	3.214,05	0,26
STRYKER CORP	USD	9	2.683,90	3.560,67	0,29
SYSCO CORP	USD	32	2.259,47	2.423,68	0,20
TARGA RESOURCES CORP	USD	15	1.303,18	2.611,20	0,21
TESLA INC	USD	43	10.963,68	13.659,38	1,10
THE CIGNA GROUP	USD	7	2.330,75	2.314,06	0,19
TPG INC	USD	54	3.048,15	2.832,30	0,23
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	26	2.328,30	3.806,40	0,31
TYSON FOODS INC-CL A	USD	41	2.269,36	2.293,54	0,19
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	52	3.285,63	4.851,60	0,39
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	39	2.453,64	2.120,43	0,17
UNION PACIFIC CORP	USD	12	2.897,32	2.760,96	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	13	6.849,72	4.055,61	0,33
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	14	2.237,75	1.413,16	0,11
UNITED RENTALS INC	USD	4	2.893,74	3.013,60	0,24
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8	3.266,44	3.561,60	0,29
VICI PROPERTIES INC	USD	174	5.400,55	5.672,40	0,46
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	10	2.610,34	3.550,50	0,29
VISTRA CORP	USD	18	2.497,91	3.488,58	0,28
WALMART INC	USD	93	6.798,94	9.093,54	0,74
WASTE MANAGEMENT INC	USD	13	2.281,56	2.974,66	0,24
WELLS FARGO & CO	USD	53	2.664,83	4.246,36	0,34
WESTERN DIGITAL CORP	USD	35	1.807,21	2.239,65	0,18
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	30	3.361,03	2.736,30	0,22
Finlande			2.295,90	2.574,04	0,21
FORTUM OYJ	EUR	138	2.295,90	2.574,04	0,21
France			26.090,50	30.363,15	2,45
AXA SA	EUR	64	2.506,67	3.130,52	0,25
BNP PARIBAS	EUR	32	2.199,14	2.866,82	0,23
DANONE	EUR	43	2.716,60	3.500,98	0,28
EIFFAGE	EUR	17	1.779,26	2.379,69	0,19
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18	3.616,56	4.921,01	0,40
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1	2.840,18	2.698,68	0,22
L'OREAL	EUR	7	3.376,27	2.983,57	0,24
SANOFI	EUR	25	2.416,67	2.412,56	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9	2.237,97	2.385,50	0,19
VINCI SA	EUR	21	2.401,18	3.083,82	0,25
Irlande			14.788,83	18.565,74	1,50
EATON CORP PLC	USD	15	3.566,62	5.354,85	0,43
KERRY GROUP PLC-A	EUR	19	1.528,97	2.090,92	0,17
LINDE PLC	USD	9	3.708,35	4.222,62	0,34
MEDTRONIC PLC	USD	44	3.627,52	3.835,48	0,31
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7	2.357,37	3.061,87	0,25
Italie			10.307,67	12.555,94	1,02
ENEL SPA	EUR	720	5.220,67	6.808,71	0,55
ITALGAS SPA	EUR	314	2.569,30	2.653,84	0,21
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	302	2.517,70	3.093,39	0,25
Japon			37.186,21	39.748,37	3,21
AEON CO LTD	JPY	100	2.137,52	3.059,99	0,25
INFRONEER HOLDINGS INC	JPY	300	2.560,29	2.514,11	0,20
ITOHAM YONEKYU	JPY	100	3.419,75	3.392,29	0,27
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	100	2.035,84	2.206,38	0,18

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	800	5.412,81	5.873,52	0,47
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	200	2.066,45	1.931,53	0,16
ORIX CORP	JPY	200	4.099,33	4.513,83	0,36
OTSUKA CORP	JPY	200	4.242,89	4.065,91	0,33
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	100	3.095,90	3.303,68	0,27
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	100	2.752,43	3.063,45	0,25
TERUMO CORP	JPY	100	1.899,88	1.834,61	0,15
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	100	1.806,65	1.725,92	0,14
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	100	1.656,47	2.263,15	0,18
Pays-Bas			23.833,91	25.055,04	2,03
ADYEN NV	EUR	1	1.784,77	1.829,33	0,15
AEGON LTD	EUR	342	2.301,92	2.468,16	0,20
AIRBUS SE	EUR	17	2.576,35	3.537,30	0,29
ASML HOLDING NV	EUR	6	4.653,13	4.772,40	0,39
ASR NEDERLAND NV	EUR	59	3.778,69	3.904,72	0,32
HEINEKEN NV	EUR	42	4.136,36	3.649,31	0,30
JDE PEET S NV	EUR	92	2.316,75	2.617,78	0,21
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	95	2.285,94	2.276,04	0,18
Royaume-Uni			52.727,47	61.314,55	4,96
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	123	3.303,24	3.468,85	0,28
ASTRAZENECA PLC	GBP	34	4.407,04	4.715,13	0,38
BAE SYSTEMS PLC	GBP	96	1.292,30	2.481,78	0,20
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	88	3.870,15	4.176,09	0,34
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	51	4.642,55	4.728,72	0,38
DIPLOMA PLC	GBP	44	2.501,24	2.947,26	0,24
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	17	3.052,83	3.778,63	0,31
GSK PLC	GBP	112	2.024,32	2.133,38	0,17
HALMA PLC	GBP	69	2.484,38	3.025,75	0,24
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	266	2.799,23	3.120,25	0,25
NVENT ELECTRIC PLC	USD	34	2.251,14	2.490,50	0,20
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	406	2.613,43	3.663,67	0,30
RELX PLC	GBP	130	6.396,80	7.013,64	0,57
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	225	2.353,07	2.983,41	0,24
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	125	1.648,09	1.906,51	0,15
SMITHS GROUP PLC	GBP	91	1.985,65	2.800,82	0,23
WHITBREAD PLC	GBP	152	5.102,01	5.880,16	0,48
Singapour			11.596,97	12.215,07	0,99
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	200	6.954,46	7.052,05	0,57
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	200	1.989,85	2.336,55	0,19
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	100	2.652,66	2.826,47	0,23
Suède			6.838,80	6.843,87	0,55
HEXAGON AB-B SHS	SEK	180	2.085,20	1.797,28	0,15
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	192	4.753,60	5.046,59	0,41
Suisse			29.335,36	29.837,08	2,41
CHUBB LTD	USD	7	2.027,25	2.028,04	0,16
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	4	3.202,25	3.010,16	0,24
NESTLE SA-REG	CHF	65	7.221,24	6.437,36	0,52
NOVARTIS AG-REG	CHF	46	4.493,88	5.557,77	0,45
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3	4.188,18	3.900,90	0,32
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	15	4.122,35	4.869,53	0,39
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	4	4.080,21	4.033,32	0,33
Organismes de placement collectif			86.056,33	94.519,68	7,64
Actions/Parts de fonds d'investissements			86.056,33	94.519,68	7,64

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Irlande			86.056,33	94.519,68	7,64
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF USD	USD	16.023	86.056,33	94.519,68	7,64
Total du portefeuille-titres			1.026.224,02	1.228.265,69	99,30
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				8.495,54	0,69
Autres actifs/(passifs) nets				207,79	0,02
Total				1.236.969,02	100,00

iMGP - Global Diversified Income Fund

iMGP - Global Diversified Income Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		18.826.202,27
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	17.823.059,49
<i>Prix de revient</i>		16.457.092,76
Avoirs en banque et liquidités	12	467.948,66
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	234.051,79
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	133.722,83
Dividendes à recevoir, nets		162,75
Intérêts à recevoir, nets		138.175,26
Autres actifs		29.081,49
Passifs		66.274,13
A payer sur rachats		31.076,84
Commissions de gestion à payer	3	7.425,83
Autres passifs		27.771,46
Valeur nette d'inventaire		18.759.928,14

iMGP - Global Diversified Income Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		315.660,81
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		17.589,37
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		290.042,15
Intérêts bancaires		7.120,33
Autres revenus		908,96
Dépenses		205.171,96
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	131.849,93
Commissions de dépositaire	5	637,48
Commissions d'administration		28.276,68
Frais légaux		3.028,44
Frais de transaction	2.14	1.811,70
Rémunération administrateurs		666,93
Taxe d'abonnement	6	4.046,71
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.142,81
Autres dépenses	11	32.711,28
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		110.488,85
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	312.370,45
- contrats de change à terme	2.7	2.238.147,34
- contrats futures	2.8	-15.849,83
- change	2.4	-593.326,01
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		2.051.830,80
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	348.638,38
- contrats de change à terme	2.7	503.033,71
- contrats futures	2.8	303.128,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.206.631,67
Souscriptions d'actions de capitalisation		26.663,20
Rachats d'actions de capitalisation		-4.620.494,41
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-1.387.199,54
Actifs nets au début de la période		20.147.127,68
Actifs nets à la fin de la période		18.759.928,14

iMGP - Global Diversified Income Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	18.759.928,14	20.147.127,68	30.230.738,99
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.131,508	13.219,781	27.202,888
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	188,92	182,31	176,84
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		18.705,999	22.851,025	32.875,647
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	315,52	300,90	284,59
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		644,663	914,751	914,751
Valeur nette d'inventaire par action	USD	183,71	173,20	161,16
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.683,186	3.243,759	4.217,654
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.444,21	1.369,35	1.284,85
N - EUR HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		19.449,145	20.239,970	26.854,239
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	210,41	201,22	192,45
R - EUR HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.392,971	2.727,971	7.425,927
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	202,85	192,42	181,15
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.276,173	1.900,124	2.062,063
Valeur nette d'inventaire par action	USD	475,60	446,83	412,87

iMGP - Global Diversified Income Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - CHF - HP - Capitalisation	13.219,781	0,000	1.088,273	12.131,508
C - EUR - HP - Capitalisation	22.851,025	44,189	4.189,215	18.705,999
C - USD - Capitalisation	914,751	0,000	270,088	644,663
I - EUR - HP - Capitalisation	3.243,759	8,282	1.568,855	1.683,186
N - EUR HP - Capitalisation	20.239,970	0,000	790,825	19.449,145
R - EUR HP - Capitalisation	2.727,971	0,000	335,000	2.392,971
R - USD - Capitalisation	1.900,124	0,000	623,951	1.276,173

iMGP - Global Diversified Income Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			12.511.881,90	13.669.461,75	72,87
Actions			2.304.751,35	2.886.175,05	15,38
États-Unis			1.951.551,96	2.588.086,50	13,80
ALPHABET INC-CL A	USD	1.450	172.738,18	255.533,50	1,36
AMAZON.COM INC	USD	1.200	171.182,91	263.268,00	1,40
APPLE INC	USD	600	107.014,55	123.102,00	0,66
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	550	198.846,22	267.173,50	1,42
BOOKING HOLDINGS INC	USD	30	129.004,11	173.677,20	0,93
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.000	259.192,23	289.910,00	1,55
MASTERCARD INC - A	USD	500	177.221,65	280.970,00	1,50
MCDONALD'S CORP	USD	400	121.654,96	116.868,00	0,62
MCKESSON CORP	USD	300	188.890,46	219.834,00	1,17
MICROSOFT CORP	USD	630	172.753,48	313.368,30	1,67
NVIDIA CORP	USD	1.800	253.053,21	284.382,00	1,52
Irlande			198.623,21	164.389,50	0,88
ACCENTURE PLC-CL A	USD	550	198.623,21	164.389,50	0,88
Suisse			154.576,18	133.699,05	0,71
NESTLE SA-REG	CHF	1.350	154.576,18	133.699,05	0,71
Obligations			10.207.130,55	10.783.286,70	57,48
Allemagne			490.485,00	504.582,50	2,69
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.375% 28-02-34	USD	500.000	490.485,00	504.582,50	2,69
Canada			275.646,00	289.750,50	1,54
TORONTO DOMINION BANK 1.25% 10-09-26	USD	300.000	275.646,00	289.750,50	1,54
États-Unis			7.171.957,48	7.308.660,20	38,96
AMAZON 4.7% 01-12-32	USD	500.000	497.595,00	509.290,00	2,71
APPLE 4.15% 10-05-30	USD	500.000	495.029,44	505.185,00	2,69
BK AMERICA 5.08% 20-01-27	USD	300.000	297.057,00	300.904,50	1,60
INTEL 5.2% 10-02-33	USD	500.000	496.385,00	504.000,00	2,69
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 4.5% 13-09-33	USD	700.000	694.274,00	714.035,00	3,81
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.75% 14-11-33	USD	700.000	708.960,00	726.848,50	3,87
JOHN DEERE CAPITAL 5.15% 08-09-33	USD	500.000	497.040,00	516.460,00	2,75
JPM CHASE 4.912% 25-07-33	USD	500.000	471.590,00	503.010,00	2,68
JPM CHASE 5.012% 23-01-30	USD	500.000	500.000,00	509.195,00	2,71
PEPSI 4.45% 15-02-33	USD	500.000	497.930,00	500.905,00	2,67
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-39	USD	700.000	634.347,66	632.460,94	3,37
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-02-38	USD	400.000	400.734,38	399.781,26	2,13
VI 3.15% 14-12-25	USD	500.000	504.555,00	497.387,50	2,65
WALMART 4.1% 15-04-33	USD	500.000	476.460,00	489.197,50	2,61
Irlande			669.871,40	1.085.705,00	5,79
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	17.000	669.871,40	1.085.705,00	5,79
Italie			399.015,67	392.554,00	2,09
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 17-02-26	USD	400.000	399.015,67	392.554,00	2,09
Royaume-Uni			700.900,00	704.224,50	3,75
HSBC 5.21% 11-08-28	USD	300.000	300.900,00	304.270,50	1,62
LLOYDS BANKING GROUP 4.716% 11-08-25	USD	400.000	400.000,00	399.954,00	2,13

iMGP - Global Diversified Income Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Singapour			499.255,00	497.810,00	2,65
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9% 05-02-34	USD	500.000	499.255,00	497.810,00	2,65
Instruments du marché monétaire			3.343.106,79	3.390.348,47	18,07
Bons du trésor			3.343.106,79	3.390.348,47	18,07
Allemagne			1.002.811,63	1.049.826,49	5,60
GERMAN TREASURY BILL ZCP 17-09-25	EUR	900.000	1.002.811,63	1.049.826,49	5,60
États-Unis			2.340.295,16	2.340.521,98	12,48
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11-09-25	USD	1.200.000	1.188.621,33	1.188.828,37	6,34
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-08-25	USD	1.165.000	1.151.673,83	1.151.693,61	6,14
Organismes de placement collectif			602.104,07	763.249,27	4,07
Actions/Parts de fonds d'investissements			602.104,07	763.249,27	4,07
Irlande			209.983,61	289.800,00	1,54
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC	USD	35.000	209.983,61	289.800,00	1,54
Luxembourg			392.120,46	473.449,27	2,52
AMUNDI MSCI CHINA ESG SLCT UCT ETF DR C	EUR	12.500	392.033,22	473.355,01	2,52
IMGP DBI MANAGED FUTURES FD R USD	USD	1	87,24	94,26	0,00
Total du portefeuille-titres			16.457.092,76	17.823.059,49	95,01
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				467.948,66	2,49
Autres actifs/(passifs) nets				468.919,99	2,50
Total				18.759.928,14	100,00

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.746.847,46
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.720.044,80
<i>Prix de revient</i>		1.520.934,50
Avoirs en banque et liquidités	12	16.248,09
Dividendes à recevoir, nets		274,62
Autres actifs		10.279,95
Passifs		3.493,26
Commissions de gestion à payer	3	265,60
Autres passifs		3.227,66
Valeur nette d'inventaire		1.743.354,20

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		889,50
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		545,85
Intérêts bancaires		342,42
Autres revenus		1,23
Dépenses		12.682,59
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	4.588,89
Commissions de dépositaire	5	59,52
Commissions d'administration		1.916,37
Frais légaux		825,16
Frais de transaction	2.14	523,69
Taxe d'abonnement	6	91,77
Intérêts payés sur découvert bancaire		98,43
Autres dépenses	11	4.578,76
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-11.793,09
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	33.276,65
- change	2.4	-896,34
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		20.587,22
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	57.278,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		77.865,29
Souscriptions d'actions de capitalisation		67.700,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		145.565,29
Actifs nets au début de la période		1.597.788,91
Actifs nets à la fin de la période		1.743.354,20

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	1.743.354,20	1.597.788,91	1.784.922,28
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		50.000,000	45.000,000	45.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	10,44	10,92	10,11
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	250,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	1.008,50
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		100.000,000	100.000,000	100.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10,28	9,83	9,27

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
I - GBP - Capitalisation	45.000,000	5.000,000	0,000	50.000,000
I - USD - Capitalisation	100.000,000	0,000	0,000	100.000,000

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			251.955,21	282.825,43	16,22
Obligations			32.645,45	57.223,04	3,28
Irlande			32.645,45	57.223,04	3,28
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	896	32.645,45	57.223,04	3,28
Actions/Parts de fonds d'investissements			219.309,76	225.602,39	12,94
Irlande			202.277,35	207.690,32	11,91
ISHARES SP 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC	USD	2.313	26.692,93	29.134,55	1,67
ISHARES USD TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	1.278	175.584,42	178.555,77	10,24
Luxembourg			17.032,41	17.912,07	1,03
DB X TRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF -1C-CAP	USD	199	17.032,41	17.912,07	1,03
Organismes de placement collectif			1.268.979,29	1.437.219,37	82,44
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.268.979,29	1.437.219,37	82,44
Irlande			1.163.003,40	1.339.676,66	76,84
DB-X TR MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS ETF-1C-USD	USD	1.202	58.176,72	61.650,58	3,54
ISHARES EDGE MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF EUR (ACC)	GBP	1.372	16.464,26	17.007,68	0,98
ISHARES EDGE MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	5.941	68.604,32	73.518,25	4,22
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF USD	USD	15.186	75.882,83	89.582,21	5,14
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	5.367	46.980,87	66.201,95	3,80
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	285	8.854,12	10.339,80	0,59
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	2.016	19.647,94	19.882,80	1,14
ISHARES S&P U.S. BANKS ETF	USD	13.238	72.837,01	88.469,55	5,07
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	25.253	139.928,14	145.861,33	8,37
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES UCITS ETF USD (ACC)	USD	52.683	261.336,66	281.696,00	16,16
ISHARES VII PLC ISHARES MSCI CANADA ETF USD ACC	USD	26	5.660,72	6.119,88	0,35
ISHSARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD	USD	8.123	73.839,85	86.306,88	4,95
SPDR SP US DIVIDEND ARISTOCRATS UCTIS ETF USD	USD	640	45.622,10	47.865,60	2,75
XTRACKERS IE MSCI WORLD CONSUMER STAPLES UCIS ETF-1C-	USD	693	34.464,50	35.717,22	2,05
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF 1C	USD	868	53.097,01	89.100,20	5,11
XTRACKERS MSCI WORLD QUALITY UCITS ETF 1C	USD	2.959	181.606,35	220.356,73	12,64
Luxembourg			105.975,89	97.542,71	5,60
LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF	USD	13.828	105.975,89	97.542,71	5,60
Total du portefeuille-titres			1.520.934,50	1.720.044,80	98,66

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	16.248,09	0,93
Autres actifs/(passifs) nets	7.061,31	0,41
Total	1.743.354,20	100,00

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		45.784.560,54
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	44.587.343,06
<i>Prix de revient</i>		37.154.499,80
Avoirs en banque et liquidités	12	1.104.072,41
A recevoir sur souscriptions		13.198,15
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	41.636,05
Dividendes à recevoir, nets		38.310,87
Passifs		41.806,37
Commissions de gestion à payer	3	12.467,40
Autres passifs		29.338,97
Valeur nette d'inventaire		45.742.754,17

IMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		285.148,73
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		254.842,80
Intérêts bancaires		21.164,42
Autres revenus		9.141,51
Dépenses		334.994,89
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	216.006,60
Commissions de dépositaire	5	1.561,96
Commissions d'administration		60.994,25
Frais légaux		6.143,55
Frais de transaction	2.14	2.396,96
Rémunération administrateurs		1.502,61
Taxe d'abonnement	6	11.216,95
Intérêts payés sur découvert bancaire		732,96
Autres dépenses	11	34.439,05
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-49.846,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	179.673,10
- contrats de change à terme	2.7	502.370,20
- change	2.4	-152.867,54
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		479.329,60
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.586.773,55
- contrats de change à terme	2.7	105.197,62
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.171.300,77
Souscriptions d'actions de capitalisation		503.312,31
Rachats d'actions de capitalisation		-828.707,93
Augmentation / (diminution) nette des actifs		3.845.905,15
Actifs nets au début de la période		41.896.849,02
Actifs nets à la fin de la période		45.742.754,17

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	45.742.754,17	41.896.849,02	53.594.530,74
R - GBP - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		24.310,186	25.476,986	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	163,13	150,38	-
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		174.101,666	174.539,395	269.090,273
Valeur nette d'inventaire par action	USD	231,52	212,55	199,17

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
R - GBP - HP - Capitalisation	25.476,986	1.572,800	2.739,600	24.310,186
R - USD - Capitalisation	174.539,395	785,000	1.222,729	174.101,666

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			16.917.766,36	20.891.891,22	45,67
Actions			12.659.646,21	14.890.649,22	32,55
Allemagne			1.059.420,21	1.211.193,11	2,65
RWE AG	EUR	12.000	533.150,55	499.074,07	1,09
SAP SE	EUR	2.350	526.269,66	712.119,04	1,56
Espagne			439.998,09	519.664,57	1,14
BANCO SANTANDER SA	EUR	63.000	439.998,09	519.664,57	1,14
États-Unis			4.490.549,96	5.226.250,75	11,43
ALPHABET INC-CL A	USD	3.000	230.200,72	528.690,00	1,16
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.000	357.322,40	485.770,00	1,06
COCA-COLA CO/THE	USD	8.500	505.325,00	601.375,00	1,31
CONOCOPHILLIPS	USD	4.500	501.750,00	403.830,00	0,88
ELI LILLY & CO	USD	570	332.458,20	444.332,10	0,97
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.525	511.565,00	588.022,00	1,29
MASTERCARD INC - A	USD	800	238.529,59	449.552,00	0,98
MCDONALD'S CORP	USD	1.745	508.999,05	509.836,65	1,11
MICROSOFT CORP	USD	1.000	289.880,00	497.410,00	1,09
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	900	510.408,00	280.773,00	0,61
ZOETIS INC	USD	2.800	504.112,00	436.660,00	0,95
France			1.951.810,47	2.003.568,84	4,38
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	680	518.334,42	354.887,72	0,78
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.850	354.881,07	490.352,36	1,07
TOTALENERGIES SE	EUR	8.375	539.508,35	512.194,77	1,12
VINCI SA	EUR	4.400	539.086,63	646.133,99	1,41
Irlande			642.066,70	931.923,02	2,04
EXPERIAN PLC	GBP	9.000	344.753,81	462.743,02	1,01
LINDE PLC	USD	1.000	297.312,89	469.180,00	1,03
Luxembourg			535.343,65	630.826,99	1,38
ARCELORMITTAL	EUR	20.000	535.343,65	630.826,99	1,38
Pays-Bas			919.942,69	1.224.635,44	2,68
ASML HOLDING NV	EUR	715	518.395,09	568.711,54	1,24
ING GROEP NV	EUR	30.000	401.547,60	655.923,90	1,43
Royaume-Uni			2.093.446,98	2.721.428,49	5,95
BAE SYSTEMS PLC	GBP	26.000	379.329,62	672.147,66	1,47
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	610.000	478.597,71	641.150,13	1,40
NATIONAL GRID PLC	GBP	38.500	524.418,78	560.035,12	1,22
SHELL PLC	GBP	12.000	377.200,87	419.905,58	0,92
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	USD	7.000	333.900,00	428.190,00	0,94
Suisse			527.067,46	421.158,01	0,92
DSM-FIRMENICH AG	EUR	3.975	527.067,46	421.158,01	0,92
Obligations			1.939.297,67	3.304.560,00	7,22
Jersey			1.939.297,67	3.304.560,00	7,22
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	USD	10.500	1.939.297,67	3.304.560,00	7,22

imGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			22.555.555,92	26.392.133,84	57,70
Actions/Parts de fonds d'investissements			22.555.555,92	26.392.133,84	57,70
Irlande			19.367.857,08	22.626.854,91	49,47
ASPECT DIVERSIFIED TRENDS FUND CLASS A USD INSTITUTIONAL SH	USD	2.596	499.904,53	406.793,26	0,89
GAM STAR GL.RATES USD ORD. C.	USD	53.000	1.008.722,50	1.087.793,20	2,38
ISHARES \$ TIPS UCITS ETF USD (ACC)	USD	3.400	757.724,34	848.130,00	1,85
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC	USD	7.250	2.939.869,65	4.784.782,50	10,46
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD DIST	USD	30.000	1.001.400,00	1.035.300,00	2,26
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	500.000	2.669.004,00	2.888.000,00	6,31
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10YR UCITS ETF USD DIS	USD	8.500	1.490.543,41	1.472.540,00	3,22
ISHARES VII PLC - ISHARES MSCI EM ASIA ETF USD ACC	USD	11.425	1.759.299,13	2.349.437,00	5,14
JUPITER STRATEGIC ABS RET BD FD I USD ACC	USD	78.500	998.449,35	1.047.967,15	2,29
POLAR CAPITAL FUNDS PLC - POLAR CAPITAL HEALTHCARE OPPORTUN	USD	12.650	1.079.298,00	944.322,50	2,06
TRIUM ALTERNATIVE GROWTH FUND CLASS F USD ACC	USD	8.958	1.000.000,00	1.047.389,24	2,29
VANGUARD SP 500 ETF	USD	21.525	2.347.003,19	2.523.860,06	5,52
XTRACKERS SP 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF	USD	22.000	1.816.638,98	2.190.540,00	4,79
Luxembourg			3.187.698,84	3.765.278,93	8,23
ARTEMIS FUNDS (LUX) - SHORT-DATED GLOBAL HIGH YIELD BOND I	USD	455.000	502.183,50	506.142,00	1,11
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-ACC	JPY	124.000	2.685.515,34	3.259.136,93	7,12
Total du portefeuille-titres			37.154.499,80	44.587.343,06	97,47
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.104.072,41	2,41
Autres actifs/(passifs) nets				51.338,70	0,11
Total				45.742.754,17	100,00

iMGP - Indian Equity Fund

iMGP - Indian Equity Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		480.985,66
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	479.517,24
<i>Prix de revient</i>		486.222,80
Avoirs en banque et liquidités	12	758,78
Dividendes à recevoir, nets		709,64
Passifs		569,21
Découvert bancaire		3,78
Commissions de gestion à payer	3	78,58
Autres passifs		486,85
Valeur nette d'inventaire		480.416,45

iMGP - Indian Equity Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.692,09
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.546,82
Intérêts bancaires		145,27
Dépenses		6.507,95
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	2.134,03
Commissions de dépositaire	5	118,08
Commissions d'administration		662,13
Frais légaux		720,97
Frais de transaction	2.14	930,10
Rémunération administrateurs		15,51
Taxe d'abonnement	6	23,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		7,11
Autres dépenses	11	1.896,45
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-4.815,86
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-5.570,75
- change	2.4	-955,57
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-11.342,18
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	11.728,86
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		386,68
Augmentation / (diminution) nette des actifs		386,68
Actifs nets au début de la période		480.029,77
Actifs nets à la fin de la période		480.416,45

iMGP - Indian Equity Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24
Total des actifs nets	USD	480.416,45	480.029,77
I - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	960,83	960,06

iMGP - Indian Equity Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
I - USD - Capitalisation	500,000	0,000	0,000	500,000

iMGP - Indian Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			486.222,80	479.517,24	99,81
Actions			486.222,80	479.517,24	99,81
Inde			486.222,80	479.517,24	99,81
BAJAJ AUTO LTD	INR	118	12.536,34	11.561,55	2,41
BAJAJ FINANCE LIMITED	INR	1.300	11.214,43	14.236,70	2,96
BHARTI AIRTEL LTD	INR	1.326	26.033,64	31.170,99	6,49
BIOCON LTD	INR	1.482	6.190,29	6.166,37	1,28
BLS INTERNATIONAL LTD	INR	2.424	13.201,83	10.461,59	2,18
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	INR	237	11.645,23	11.919,52	2,48
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	31	5.285,44	5.433,23	1,13
ETERNAL LTD	INR	4.639	15.907,14	14.334,16	2,98
HDFC BANK LIMITED	INR	1.700	37.446,07	39.801,73	8,28
HOME FIRST FINANCE CO INDIA	INR	604	7.496,45	9.739,60	2,03
ICICI BANK LTD	INR	1.919	30.504,98	32.454,92	6,76
INDIAN HOTELS CO LTD	INR	1.687	15.667,24	15.001,70	3,12
KAYNES TECHNOLOGY INDIA LTD	INR	186	15.383,04	13.261,24	2,76
MAKEMYTRIP LTD	USD	166	18.743,75	16.570,12	3,45
MARICO LTD	INR	1.326	10.097,04	11.204,40	2,33
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	76	10.114,87	11.023,83	2,29
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	1.283	17.945,29	19.150,26	3,99
OBEROI REALTY LTD	INR	730	19.184,52	16.288,21	3,39
PB FINTECH LTD	INR	714	17.733,49	15.233,39	3,17
PERSISTENT SYSTEMS LTD	INR	254	19.389,48	17.950,47	3,74
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	328	12.372,51	11.719,18	2,44
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	1.969	29.492,49	34.562,73	7,19
SHRIRAM FINANCE REGISTERED SHS	INR	2.263	16.684,47	18.694,95	3,89
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	530	27.636,12	21.463,49	4,47
TITAN CO LTD	INR	340	13.804,50	14.676,63	3,05
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	317	12.585,76	12.638,10	2,63
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	232	10.274,27	8.437,35	1,76
UNITED SPIRITS LTD	INR	630	11.273,95	10.524,38	2,19
VARUN BEVERAGES LTD	INR	2.414	18.121,94	12.920,32	2,69
ZEN TECHNOLOGIES LTD	INR	471	12.256,23	10.916,13	2,27
Total du portefeuille-titres			486.222,80	479.517,24	99,81
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				755,00	0,16
Autres actifs/(passifs) nets				144,21	0,03
Total				480.416,45	100,00

iMGP - Italian Opportunities Fund

iMGP - Italian Opportunities Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		29.586.429,69
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29.441.498,29
<i>Prix de revient</i>		20.518.958,63
Avoirs en banque et liquidités	12	144.022,74
Dividendes à recevoir, nets		532,44
Intérêts à recevoir, nets		376,22
Passifs		118.695,57
A payer sur rachats		72.029,69
Commissions de gestion à payer	3	9.701,20
Autres passifs		36.964,68
Valeur nette d'inventaire		29.467.734,12

iMGP - Italian Opportunities Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		890.626,15
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		887.394,01
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		1.076,88
Intérêts bancaires		2.104,79
Autres revenus		50,47
Dépenses		273.069,94
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	172.964,76
Commissions de dépositaire	5	1.300,20
Commissions d'administration		40.631,22
Frais légaux		3.746,64
Frais de transaction	2.14	10.172,68
Rémunération administrateurs		1.235,45
Taxe d'abonnement	6	2.978,42
Frais bancaires		7,52
Autres dépenses	11	40.033,05
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		617.556,21
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.483.630,17
- change	2.4	-3.138,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		3.098.048,37
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.793.394,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.891.442,41
Souscriptions d'actions de capitalisation		3.981.180,39
Rachats d'actions de capitalisation		-5.854.185,37
Augmentation / (diminution) nette des actifs		4.018.437,43
Actifs nets au début de la période		25.449.296,69
Actifs nets à la fin de la période		29.467.734,12

iMGP - Italian Opportunities Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	29.467.734,12	25.449.296,69	17.508.685,15
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		71.617,932	76.006,769	93.980,560
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,51	66,34	56,02
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.530,908	2.340,024	4.641,916
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	3.427,77	2.778,74	2.328,15
I - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.034,976	11.820,764	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.304,39	1.057,41	-
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.568,085	4.454,826	5.365,769
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	386,69	315,48	267,77

iMGP - Italian Opportunities Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - Capitalisation	76.006,769	27.681,012	32.069,849	71.617,932
I - EUR - Capitalisation	2.340,024	95,264	904,380	1.530,908
I - EUR 2 - Capitalisation	11.820,764	1.291,000	76,788	13.034,976
N - EUR - Capitalisation	4.454,826	281,942	1.168,683	3.568,085

iMGP - Italian Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			19.126.257,35	28.048.643,85	95,18
Actions			19.126.257,35	28.048.643,85	95,18
États-Unis			215.531,45	257.375,30	0,87
LEONARDO DRS INC	USD	6.500	215.531,45	257.375,30	0,87
France			407.660,42	536.834,50	1,82
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.305	407.660,42	536.834,50	1,82
Italie			17.613.754,02	26.533.439,64	90,04
A2A SPA	EUR	74.015	152.643,06	169.124,28	0,57
AMPLIFON SPA	EUR	4.930	152.459,67	98.254,90	0,33
ARISTON HOLDING NV	EUR	35.000	173.233,48	146.650,00	0,50
AVIO SPA	EUR	16.000	152.212,83	378.400,00	1,28
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	5.700	149.453,06	154.926,00	0,53
BANCA GENERALI SPA	EUR	7.600	293.759,62	358.568,00	1,22
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	13.500	153.761,40	197.370,00	0,67
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	63.110	212.777,80	455.780,42	1,55
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	29.270	180.767,54	345.386,00	1,17
BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	52.985	268.466,89	408.832,26	1,39
BANCO BPM SPA	EUR	57.995	274.047,30	574.846,44	1,95
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	2.650	145.315,19	273.480,00	0,93
BUZZI SPA	EUR	10.885	396.676,32	512.248,10	1,74
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	33.230	174.999,48	416.704,20	1,41
CY4GATE SPA	EUR	27.000	142.471,04	138.780,00	0,47
DANIELI & CO-RSP	EUR	13.500	244.483,94	345.600,00	1,17
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	53.510	393.010,79	305.542,10	1,04
ENEL SPA	EUR	252.760	1.718.779,63	2.036.234,56	6,91
ENI SPA	EUR	46.800	614.197,68	643.968,00	2,19
FERRARI NV	EUR	2.365	538.731,19	984.076,50	3,34
FIERA MILANO	EUR	41.300	182.083,49	243.257,00	0,83
FINCANTIERI SPA	EUR	20.300	119.159,60	331.905,00	1,13
FINECOBANK SPA	EUR	28.665	402.081,28	539.905,28	1,83
GENERALI	EUR	41.610	870.945,51	1.257.038,10	4,27
HERA SPA	EUR	35.200	150.646,67	144.390,40	0,49
INTERCOS SPA	EUR	11.000	165.426,19	142.120,00	0,48
INTESA SANPAOLO	EUR	450.060	1.280.042,81	2.201.468,49	7,47
ITALGAS SPA	EUR	21.200	151.265,20	152.640,00	0,52
IVECO GROUP NV	EUR	21.000	187.606,31	350.700,00	1,19
LEONARDO SPA	EUR	16.685	251.672,50	797.209,30	2,71
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	23.045	246.066,10	542.940,20	1,84
LU-VE SPA	EUR	7.000	161.736,58	212.450,00	0,72
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	39.200	158.114,72	439.432,00	1,49
MEDIOBANCA SPA	EUR	34.455	420.369,03	679.969,43	2,31
MULTIPLY GROUP SPA	EUR	6.500	260.176,55	295.750,00	1,00
MONCLER SPA	EUR	8.195	423.655,68	396.556,05	1,35
NEWPRINCES SPA	EUR	15.300	184.804,06	263.160,00	0,89
OVS SPA	EUR	65.000	192.111,49	240.630,00	0,82
PIRELLI & C SPA	EUR	59.700	357.433,99	349.483,80	1,19
POSTE ITALIANE SPA	EUR	31.605	387.511,73	576.475,20	1,96
PRADA S.P.A.	HKD	32.400	198.246,45	171.235,09	0,58
PRYSMIAN SPA	EUR	11.245	393.918,73	675.149,80	2,29
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	4.310	228.055,22	230.154,00	0,78
REPLY SPA	EUR	3.530	425.800,03	517.498,00	1,76
SAIPEM SPA	EUR	196.805	433.368,43	457.571,63	1,55
SOL SPA	EUR	8.665	190.254,91	416.786,50	1,41
SYS-DAT SPA	EUR	30.000	145.103,32	173.400,00	0,59
TECHNOGYM SPA	EUR	21.250	187.927,75	258.612,50	0,88

iMGP - Italian Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TECHNOPROBE SPA	EUR	20.800	150.735,46	154.336,00	0,52
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1.394.320	437.055,99	646.127,89	2,19
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	43.700	349.661,09	381.326,20	1,29
UNICREDIT SPA	EUR	41.115	873.301,73	2.339.854,65	7,94
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	27.905	155.986,38	469.501,63	1,59
WEBUILD SPA	EUR	150.065	359.181,13	539.633,74	1,83
Luxembourg			133.086,22	168.376,50	0,57
TENARIS SA	EUR	10.540	133.086,22	168.376,50	0,57
Pays-Bas			399.208,13	259.439,41	0,88
STELLANTIS NV	EUR	30.490	399.208,13	259.439,41	0,88
Suisse			357.017,11	293.178,50	0,99
STMICROELECTRONICS NV	EUR	11.300	357.017,11	293.178,50	0,99
Instruments du marché monétaire			1.392.701,28	1.392.854,44	4,73
Bons du trésor			1.392.701,28	1.392.854,44	4,73
Italie			1.392.701,28	1.392.854,44	4,73
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 30-09-25	EUR	1.400.000	1.392.701,28	1.392.854,44	4,73
Total du portefeuille-titres			20.518.958,63	29.441.498,29	99,91
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				144.022,74	0,49
Autres actifs/(passifs) nets				-117.786,91	-0,40
Total				29.467.734,12	100,00

iMGP - Japan Opportunities Fund

iMGP - Japan Opportunities Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en JPY
Actifs		65.255.129.242
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	63.561.337.500
<i>Prix de revient</i>		<i>57.167.992.188</i>
Avoirs en banque et liquidités	12	305.694.492
A recevoir sur investissements vendus		823.734.959
A recevoir sur souscriptions		34.464.537
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	282.695.094
Dividendes à recevoir, nets		246.589.173
Intérêts à recevoir, nets		149.773
A recevoir sur change		463.714
Passifs		1.063.004.045
A payer sur investissements achetés		975.263.839
A payer sur rachats		11.287.979
Commissions de gestion à payer	3	14.292.912
Intérêts à payer, nets		162.199
A payer sur change		463.346
Autres passifs		61.533.770
Valeur nette d'inventaire		64.192.125.197

iMGP - Japan Opportunities Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en JPY
Revenus		718.784.237
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		710.188.419
Intérêts reçus sur obligations, nets		751.030
Intérêts bancaires		3.027.579
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	4.817.207
Autres revenus		2
Dépenses		389.196.808
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	252.987.401
Commissions de dépositaire	5	2.324.845
Commissions d'administration		65.212.900
Frais légaux		6.477.982
Frais de transaction	2.14	19.967.134
Rémunération administrateurs		2.189.267
Taxe d'abonnement	6	4.669.409
Intérêts payés sur découvert bancaire		43.361
Autres dépenses	11	35.324.509
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		329.587.429
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	2.545.935.425
- contrats de change à terme	2.7	619.904.935
- contrats futures	2.8	90.350.000
- change	2.4	-77.447.784
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		3.508.330.005
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	77.778.706
- contrats de change à terme	2.7	85.990.854
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.672.099.565
Souscriptions d'actions de capitalisation		7.277.154.105
Rachats d'actions de capitalisation		-13.008.040.129
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.058.786.459
Actifs nets au début de la période		66.250.911.656
Actifs nets à la fin de la période		64.192.125.197

iMGP - Japan Opportunities Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	JPY	64.192.125.197	66.250.911.656	73.881.759.501
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		37.909,336	38.744,666	44.415,753
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	440,55	417,20	360,03
C - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		59.195,145	66.947,741	74.165,793
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	44.875	42.890	38.016
C - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		232,692	436,507	649,835
Valeur nette d'inventaire par action	USD	420,83	394,32	334,83
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		114.402,552	154.140,428	220.218,428
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.423,42	1.407,13	1.285,34
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		28.609,206	30.173,049	57.016,154
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.167,22	2.043,20	1.747,45
I - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		85.484,187	63.660,587	31.322,162
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	219.478	208.880	183.547
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		904,607	1.143,186	1.688,019
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	419,78	398,64	345,61
R - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		67,815	67,815	73,250
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	247,68	236,05	206,25
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.252,636	1.293,907	1.815,407
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	3.792,11	3.579,55	3.067,85
R - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.534,624	3.176,487	5.425,035
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	424.443	404.377	356.103

iMGP - Japan Opportunities Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - HP - Capitalisation	38.744,666	1.906,751	2.742,081	37.909,336
C - JPY - Capitalisation	66.947,741	2.499,958	10.252,554	59.195,145
C - USD - HP - Capitalisation	436,507	21,300	225,115	232,692
I - EUR - Capitalisation	154.140,428	4.065,692	43.803,568	114.402,552
I - EUR - HP - Capitalisation	30.173,049	1.211,372	2.775,215	28.609,206
I - JPY - Capitalisation	63.660,587	26.907,807	5.084,207	85.484,187
N - EUR - HP - Capitalisation	1.143,186	36,309	274,888	904,607
R - CHF - HP - Capitalisation	67,815	0,000	0,000	67,815
R - EUR - HP - Capitalisation	1.293,907	0,000	41,271	1.252,636
R - JPY - Capitalisation	3.176,487	135,191	777,054	2.534,624

iMGP - Japan Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en JPY)	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			57.167.992.188	63.561.337.500	99,02
Actions			55.919.542.188	62.312.325.000	97,07
Japon			55.919.542.188	62.312.325.000	97,07
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	10.000	1.568.170.507	1.496.000.000	2,33
AMADA CO LTD	JPY	800.000	1.116.498.258	1.260.400.000	1,96
BRIDGESTONE CORP	JPY	200.000	1.128.444.716	1.180.000.000	1,84
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	600.000	1.553.728.223	1.864.800.000	2,91
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	200.000	1.284.260.049	1.330.800.000	2,07
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	100.000	800.869.193	934.100.000	1,46
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	40.000	679.183.079	698.400.000	1,09
HITACHI LTD	JPY	150.000	504.445.549	630.750.000	0,98
HOSHIZAKI CORP	JPY	150.000	793.466.653	746.400.000	1,16
HOYA CORP	JPY	40.000	680.682.607	686.200.000	1,07
JAC RECRUITMENT	JPY	625.000	392.056.112	633.125.000	0,99
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	375.000	578.675.987	583.125.000	0,91
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	137.500	374.320.545	448.387.500	0,70
KAMIGUMI CO LTD	JPY	225.000	505.944.975	901.575.000	1,40
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	525.000	1.220.372.355	1.038.187.500	1,62
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	900.000	1.288.921.027	1.216.350.000	1,89
KEYENCE CORP	JPY	10.000	573.361.203	578.400.000	0,90
KYOCERA CORP	JPY	500.000	863.006.172	866.750.000	1,35
LION CORP	JPY	400.000	659.255.799	596.000.000	0,93
LY CORP	JPY	3.500.000	1.336.673.401	1.856.400.000	2,89
MARUBENI CORP	JPY	250.000	619.877.199	728.250.000	1,13
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	625.000	1.491.611.932	1.854.687.500	2,89
MITSUBISHI CORP	JPY	250.000	660.694.155	722.000.000	1,12
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1.050.000	2.330.408.445	2.838.150.000	4,42
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	500.000	658.590.326	991.500.000	1,54
mitsui & co ltd	JPY	750.000	2.000.272.312	2.210.250.000	3,44
mitsui fudosan co ltd	JPY	425.000	588.573.524	592.875.000	0,92
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	650.000	1.387.848.479	2.595.450.000	4,04
MORINAGA & CO	JPY	275.000	780.295.383	653.125.000	1,02
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	500.000	1.384.226.983	1.077.000.000	1,68
NAKANISHI INC	JPY	325.000	675.734.689	616.200.000	0,96
NICHIREI CORP	JPY	900.000	1.292.166.749	1.696.500.000	2,64
NIFCO INC	JPY	275.000	1.071.326.377	940.500.000	1,47
NIHON KOHDEN CORP	JPY	125.000	215.273.975	214.500.000	0,33
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	50.000	912.920.078	696.000.000	1,08
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	8.000	1.178.080.793	1.177.600.000	1,83
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	1.750.000	492.830.575	492.625.000	0,77
RENGO CO LTD	JPY	1.250.000	1.156.177.464	976.750.000	1,52
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	500.000	968.715.975	1.306.000.000	2,03
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	425.000	1.433.893.800	1.352.775.000	2,11
SERIA CO LTD	JPY	387.500	937.871.090	1.040.437.500	1,62
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	200.000	1.111.177.865	942.000.000	1,47
SOFTBANK CORP	JPY	4.000.000	766.849.579	892.000.000	1,39
SONY GROUP CORP	JPY	550.000	1.287.714.532	2.051.500.000	3,20
SUMCO CORP	JPY	650.000	1.165.673.726	737.750.000	1,15
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	300.000	711.441.722	1.250.700.000	1,95
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	350.000	1.338.829.944	1.343.650.000	2,09
SYSMEX CORP	JPY	600.000	1.628.629.375	1.508.400.000	2,35
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	50.000	157.995.794	210.350.000	0,33
TIS INC	JPY	150.000	469.800.729	725.700.000	1,13
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	40.000	900.230.025	1.107.200.000	1,72
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	175.000	487.814.571	735.000.000	1,15
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.250.000	2.942.513.134	3.116.250.000	4,85

iMGP - Japan Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en JPY)	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	400.000	853.351.300	826.000.000	1,29
USS CO LTD	JPY	650.000	853.035.191	1.032.525.000	1,61
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	225.000	655.163.436	867.375.000	1,35
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	200.000	449.594.552	646.600.000	1,01
Obligations			1.248.450.000	1.249.012.500	1,95
Japon			1.248.450.000	1.249.012.500	1,95
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.3% 20-12-25	JPY	1.250.000.000	1.248.450.000	1.249.012.500	1,95
Total du portefeuille-titres			57.167.992.188	63.561.337.500	99,02
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				305.694.492,00	0,48
Autres actifs/(passifs) nets				325.093.205,00	0,51
Total				64.192.125.197,00	100,00

iMGP - Stable Return Fund (fusionné le 17/03/25)

iMGP - Stable Return Fund (fusionné le 18/03/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 18/03/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		111.127,19
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		0,02
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		66.278,86
Intérêts bancaires		32.932,99
Autres revenus		11.915,32
Dépenses		50.129,86
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	31.237,40
Commissions de dépositaire	5	256,75
Commissions d'administration		6.362,36
Frais d'audit		457,18
Frais légaux		792,96
Frais de transaction	2.14	2.488,17
Rémunération administrateurs		200,74
Taxe d'abonnement	6	886,81
Autres dépenses	11	7.447,49
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		60.997,33
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-101,13
- contrats de change à terme	2.7	389.840,75
- contrats futures	2.8	-330.749,79
- change	2.4	-562.242,40
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-442.255,24
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	360.543,05
- contrats de change à terme	2.7	113.461,75
- contrats futures	2.8	-67.505,26
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-35.755,70
Souscriptions d'actions de capitalisation		132.255,03
Rachats d'actions de capitalisation		-16.876.973,24
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-16.780.473,91
Actifs nets au début de la période		16.780.473,91
Actifs nets à la fin de la période		-

iMGP - Stable Return Fund (fusionné le 18/03/25)

Statistiques

		18/03/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	-	16.780.473,91	25.822.885,82
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	700,000	700,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	148,76	147,24
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	22.474,186	31.526,323
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	152,50	146,82
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	985,000	1.970,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	158,90	150,67
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	3.223,150	1.634,500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.200,30	1.128,02
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	2.840,860	847,884
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	123,44	119,27
R - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	7.526,938	10.362,507
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	160,16	157,00
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	2.197,283	5.602,556
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.052,55	1.004,33
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	24.381,878	52.778,020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	205,20	193,01

iMGP - Stable Return Fund (fusionné le 18/03/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 18/03/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 18/03/25
C - CHF - HP - Capitalisation	700,000	300,000	1.000,000	0,000
C - EUR - HP - Capitalisation	22.474,186	0,000	22.474,186	0,000
C - USD - Capitalisation	985,000	0,000	985,000	0,000
I - USD - Capitalisation	3.223,150	0,000	3.223,150	0,000
N - EUR - HP- Capitalisation	2.840,860	567,543	3.408,403	0,000
R - CHF - HP - Capitalisation	7.526,938	60,000	7.586,938	0,000
R - EUR - HP - Capitalisation	2.197,283	0,000	2.197,283	0,000
R - USD - Capitalisation	24.381,878	0,000	24.381,878	0,000

**iMGP - Sustainable Europe Fund (fusionné le
04/03/25)**

iMGP - Sustainable Europe Fund (fusionné le 04/03/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 04/03/25

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		69.549,98
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		56.015,51
Intérêts bancaires		13.534,47
Dépenses		177.062,46
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	105.400,88
Commissions de dépositaire	5	431,12
Commissions d'administration		17.608,16
Frais légaux		2.714,99
Frais de transaction	2.14	17.197,87
Rémunération administrateurs		401,48
Taxe d'abonnement	6	3.009,15
Autres dépenses	11	30.298,81
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-107.512,48
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	944.067,43
- contrats de change à terme	2.7	-15.834,30
- change	2.4	134.573,79
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		955.294,44
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.256.739,74
- contrats de change à terme	2.7	-2.731,74
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.209.302,44
Souscriptions d'actions de capitalisation		462.112,50
Rachats d'actions de capitalisation		-38.332.030,59
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-35.660.615,65
Actifs nets au début de la période		35.660.615,65
Actifs nets à la fin de la période		-

iMGP - Sustainable Europe Fund (fusionné le 04/03/25)

Statistiques

		04/03/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	-	35.660.615,65	109.586.721,21
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	1.301,517	2.190,517
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	243,21	272,64
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	12.909,776	24.733,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	266,68	291,07
C - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	53.924,312	80.423,793
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	454,85	496,47
C - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	2.289,057	3.105,959
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	230,55	247,66
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	604,645	5.789,773
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.508,79	1.632,24
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	0,159	25,152
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	928,18	1.048,69
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	3.121,980	4.062,393
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	170,61	187,15
N - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	8.953,085	30.553,878
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	318,22	349,07
P - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	1.100,18
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	1.176,301	17.888,791
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	2.035,38	2.204,29
R - GBP - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	466,760	684,938
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	274,52	294,07

iMGP - Sustainable Europe Fund (fusionné le 04/03/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 04/03/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 04/03/25
C - CHF - HP - Capitalisation	1.301,517	0,000	1.301,517	0,000
C - EUR - Capitalisation	12.909,776	16,541	12.926,317	0,000
C - EUR 2 - Capitalisation	53.924,312	1.003,111	54.927,423	0,000
C - USD - HP - Capitalisation	2.289,057	0,000	2.289,057	0,000
I - EUR - Capitalisation	604,645	0,000	604,645	0,000
I - GBP - Capitalisation	0,159	0,000	0,159	0,000
N - EUR - Capitalisation	3.121,980	0,000	3.121,980	0,000
N - EUR 2 - Capitalisation	8.953,085	0,000	8.953,085	0,000
R - EUR - Capitalisation	1.176,301	0,000	1.176,301	0,000
R - GBP - HP - Capitalisation	466,760	0,000	466,760	0,000

iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)

iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		190.848.253,11
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	184.916.836,55
<i>Prix de revient</i>		<i>171.258.505,85</i>
Avoirs en banque et liquidités	12	3.757.026,35
A recevoir sur investissements vendus		946.664,44
Dividendes à recevoir, nets		99.032,72
A recevoir sur change		1.128.693,05
Passifs		1.384.187,87
A payer sur investissements achetés		182.847,97
Commissions de gestion à payer	3	15.800,08
A payer sur change		1.129.212,67
Autres passifs		56.327,15
Valeur nette d'inventaire		189.464.065,24

iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 23/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.336.078,67
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.222.835,17
Intérêts bancaires		113.101,02
Autres revenus		142,48
Dépenses		462.729,08
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	239.341,30
Commissions de dépositaire	5	4.915,52
Commissions d'administration		62.042,73
Frais d'audit		13.691,78
Frais légaux		8.249,70
Frais de transaction	2.14	66.419,08
Rémunération administrateurs		6.011,42
Taxe d'abonnement	6	11.241,52
Intérêts payés sur découvert bancaire		69,91
Autres dépenses	11	50.746,12
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		873.349,59
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	6.744.670,85
- change	2.4	1.228.734,05
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		8.846.754,49
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	13.658.330,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		22.505.085,19
Souscriptions d'actions de capitalisation		194.183.271,66
Rachats d'actions de capitalisation		-27.224.291,61
Augmentation / (diminution) nette des actifs		189.464.065,24
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		189.464.065,24

iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)

Statistiques

		30/06/25
Total des actifs nets	USD	189.464.065,24
I - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		15,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.131,21
I - EUR 2 - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		9.850,458
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	484,82
I - GBP 2 - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		4.722,091
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	467,66
I - USD 2 - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		4.165,133
Valeur nette d'inventaire par action	USD	408,85
I M - EUR - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		20.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,00
I M - GBP - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		80.095,091
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	169,49
I M - USD - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		553.833,457
Valeur nette d'inventaire par action	USD	179,95
R - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,05
R M - GBP - Capitalisation		
Nombre d'actions		52.426,841
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	113,37
R M - GBP - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		637,543
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	113,14
R M - EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		71.172,550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,40
R M - USD - PR - Capitalisation		
Nombre d'actions		14.819,138
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,82
Z - EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-
Z - EUR 2 - Capitalisation		
Nombre d'actions		98.986,472
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,83
Z - GBP - Capitalisation		
Nombre d'actions		38.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	196,43
Z - GBP 2 - Capitalisation		
Nombre d'actions		30.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	107,88
Z - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		105.905,130
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,66

iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 23/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 23/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
I - USD - Capitalisation	0.000	15,000	0,000	15,000
I - EUR 2 - PR - Capitalisation	0.000	9.850,458	0,000	9.850,458
I - GBP 2 - PR - Capitalisation	0.000	4.876,370	154,280	4.722,091
I - USD 2 - PR - Capitalisation	0.000	8.509,138	4.344,005	4.165,133
I M - EUR - PR - Capitalisation	0.000	20.000,000	0,000	20.000,000
I M - GBP - PR - Capitalisation	0.000	83.314,097	3.219,007	80.095,091
I M - USD - PR- Capitalisation	0.000	617.116,627	63.283,170	553.833,457
R - USD - Capitalisation	0.000	10,000	0,000	10,000
R M - EUR - Capitalisation	0.000	71.172,550	0,000	71.172,550
R M - GBP - Capitalisation	0.000	52.426,841	0,000	52.426,841
R M - GBP - PR - Capitalisation	0.000	637,543	0,000	637,543
R M - USD - PR - Capitalisation	0.000	14.819,138	0,000	14.819,138
Z - EUR - Capitalisation	0.000	52.179,289	52.179,289	0,000
Z - GBP - Capitalisation	0.000	69.185,276	30.685,276	38.500,000
Z - EUR 2 - Capitalisation	0.000	98.986,472	0,000	98.986,472
Z - GBP 2 - Capitalisation	0.000	30.000,000	0,000	30.000,000
Z - USD - Capitalisation	0.000	105.905,130	0,000	105.905,130

iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			171.258.505,85	184.916.836,55	97,60
Actions			171.258.505,85	184.916.836,55	97,60
Allemagne			6.885.039,39	9.918.785,41	5,24
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	74.475	4.623.617,45	3.666.498,76	1,94
RHEINMETALL AG	EUR	2.964	2.261.421,94	6.252.286,65	3,30
Australie			4.977.173,91	3.895.176,85	2,06
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	761.019	4.977.173,91	3.895.176,85	2,06
Canada			10.858.854,39	11.886.376,88	6,27
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	110.800	5.811.811,51	5.496.448,28	2,90
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	39.000	5.047.042,88	6.389.928,60	3,37
Corée du Sud			10.319.740,37	12.977.419,02	6,85
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	USD	79.878	4.930.390,37	6.597.124,02	3,48
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	5.795	5.389.350,00	6.380.295,00	3,37
Danemark			4.251.155,54	4.677.298,10	2,47
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	312.862	4.251.155,54	4.677.298,10	2,47
États-Unis			72.569.779,70	74.635.887,86	39,39
ALPHABET INC-CL A	USD	42.719	8.345.712,23	7.528.369,37	3,97
AMAZON.COM INC	USD	33.078	7.675.159,80	7.256.982,42	3,83
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	167.569	5.375.691,03	4.975.123,61	2,63
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	10.232	4.109.607,86	4.877.594,40	2,57
CLEAN HARBORS INC	USD	23.459	5.672.620,79	5.423.251,62	2,86
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	70.826	6.079.291,19	5.526.552,78	2,92
EQUIFAX INC	USD	15.453	4.002.835,77	4.008.044,61	2,12
INTUIT INC	USD	8.652	5.123.827,24	6.814.574,76	3,60
MICROSOFT CORP	USD	18.751	8.170.820,86	9.326.934,91	4,92
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	10.294	5.144.632,38	5.146.794,12	2,72
NUCOR CORP	USD	35.731	4.361.325,86	4.628.593,74	2,44
THE CIGNA GROUP	USD	15.954	4.706.270,46	5.274.073,32	2,78
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	41.254	3.801.984,23	3.848.998,20	2,03
France			4.253.363,11	5.891.496,16	3,11
GETLINK SE	EUR	212.015	3.259.243,97	4.079.041,71	2,15
THALES SA	EUR	6.186	994.119,14	1.812.454,45	0,96
Inde			4.958.536,00	6.447.947,00	3,40
HDFC BANK LTD-ADR	USD	84.100	4.958.536,00	6.447.947,00	3,40
Irlande			15.345.374,88	13.707.692,55	7,23
ICON PLC	USD	24.569	4.979.644,92	3.573.561,05	1,89
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	158.753	3.278.985,27	4.476.180,06	2,36
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	131.407	7.086.744,69	5.657.951,44	2,99
Italie			3.372.146,11	4.048.105,81	2,14
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	603.953	3.372.146,11	4.048.105,81	2,14
Japon			14.281.039,29	15.021.450,09	7,93
EISAI CO LTD	JPY	118.700	3.409.779,40	3.408.685,91	1,80
KOMATSU LTD	JPY	173.000	4.988.435,31	5.673.447,05	2,99
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	492.200	5.882.824,58	5.939.317,13	3,13
Royaume-Uni			8.071.431,63	9.379.736,66	4,95
CNH INDUSTRIAL NV	USD	412.172	5.288.166,76	5.341.749,12	2,82
NEXT PLC	GBP	23.687	2.783.264,87	4.037.987,54	2,13
Suisse			5.659.584,04	6.753.171,78	3,56
STMICROELECTRONICS NV	EUR	221.813	5.659.584,04	6.753.171,78	3,56

iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Taiwan			5.455.287,49	5.676.292,38	3,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	25.062	5.455.287,49	5.676.292,38	3,00
Total du portefeuille-titres			171.258.505,85	184.916.836,55	97,60
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				3.757.026,35	1,98
Autres actifs/(passifs) nets				790.202,34	0,42
Total				189.464.065,24	100,00

iMGP - US Core Plus Fund

iMGP - US Core Plus Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		166.146.816,62
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	162.678.501,90
<i>Prix de revient</i>		<i>161.340.521,79</i>
Avoirs en banque et liquidités	12	885.929,21
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	610.998,56
Intérêts à recevoir, nets		1.971.386,95
Passifs		166.327,10
A payer sur rachats		38.611,13
Commissions de gestion à payer	3	31.264,79
Autres passifs		96.451,18
Valeur nette d'inventaire		165.980.489,52

iMGP - US Core Plus Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		3.811.312,70
Intérêts reçus sur obligations, nets		3.765.013,60
Intérêts bancaires		45.642,38
Autres revenus		656,72
Dépenses		910.090,87
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	555.938,49
Commissions de dépositaire	5	5.368,14
Commissions d'administration		163.570,81
Frais légaux		25.646,74
Frais de transaction	2.14	1.160,06
Rémunération administrateurs		5.630,41
Taxe d'abonnement	6	22.696,83
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.882,04
Autres dépenses	11	125.197,35
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		2.901.221,83
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	158.745,79
- contrats de change à terme	2.7	6.191.033,63
- change	2.4	-2.067.300,47
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		7.183.700,78
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.371.018,01
- contrats de change à terme	2.7	1.299.343,94
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		11.854.062,73
Dividendes versés	9	-50.439,08
Souscriptions d'actions de capitalisation		23.601.531,05
Souscriptions d'actions de distribution		466.991,23
Rachats d'actions de capitalisation		-28.738.273,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs		7.133.872,23
Actifs nets au début de la période		158.846.617,29
Actifs nets à la fin de la période		165.980.489,52

iMGP - US Core Plus Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	165.980.489,52	158.846.617,29	101.647.107,01
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		106.918,834	126.440,618	19.875,098
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	145,68	141,33	139,92
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		15.825,820	17.183,056	18.931,841
Valeur nette d'inventaire par action	USD	189,34	182,57	177,27
C M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		21.672,336	21.672,336	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	161,09	154,83	-
C M - USD - Distribution				
Nombre d'actions		2.666,667	2.666,667	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,49	146,73	-
C M - USD 3 - Capitalisation				
Nombre d'actions		55.235,737	62.425,293	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	159,44	153,50	-
C M - USD 3 - Distribution				
Nombre d'actions		3.597,621	3.597,621	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	154,55	151,96	-
C M - USD 4 - Capitalisation				
Nombre d'actions		31.658,115	30.651,940	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	156,77	151,02	-
C M - USD 4 - Distribution				
Nombre d'actions		2.779,000	2.779,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,69	148,25	-
C M - USD 5 - Capitalisation				
Nombre d'actions		9.542,907	5.679,375	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	155,64	149,97	-
C M - USD 5 - Distribution				
Nombre d'actions		174,043	174,043	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,95	149,52	-
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		741,468	741,468	1.171,468
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.015,02	984,42	962,29
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.166,884	12.093,498	19.793,864
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.349,04	1.295,40	1.247,25
I - USD - Distribution				
Nombre d'actions		341,147	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.014,82	-	-
I - EUR 2 - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		23.437,706	31.015,510	8.023,260
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.084,68	1.052,24	1.033,31
I - USD 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		49.370,217	33.660,856	28.231,828
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.057,60	1.016,55	980,74
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		730,840	1.360,841	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,87	141,02	-
N - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		761,108	1.062,935	1.828,866
Valeur nette d'inventaire par action	USD	168,34	162,80	159,02
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		635,423	707,423	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.700,83	1.645,51	-

iMGP - US Core Plus Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		115.361,295	134.021,563	175.327,256
Valeur nette d'inventaire par action	USD	197,62	189,99	183,36
R M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.653,175	33.969,406	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	155,60	149,50	-
R M - USD - Distribution				
Nombre d'actions		5.806,039	5.806,039	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,37	147,56	-
R M - USD 3 - Capitalisation				
Nombre d'actions		6,667	6,667	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	156,18	150,09	-
R M - USD 3 - Distribution				
Nombre d'actions		6,667	6,667	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	152,46	149,63	-
N - EUR - HP - Distribution				
Nombre d'actions		733,333	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,39	-	-

iMGP - US Core Plus Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - EUR - HP - Capitalisation	126.440,618	5,171	19.526,955	106.918,834
C - USD - Capitalisation	17.183,056	88,489	1.445,725	15.825,820
C M - USD - Capitalisation	21.672,336	0,000	0,000	21.672,336
C M - USD - Distribution	2.666,667	0,000	0,000	2.666,667
C M - USD 3 - Capitalisation	62.425,293	6.931,543	14.121,099	55.235,737
C M - USD 3 - Distribution	3.597,621	0,000	0,000	3.597,621
C M - USD 4 - Capitalisation	30.651,940	1.061,568	55,393	31.658,115
C M - USD 4 - Distribution	2.779,000	0,000	0,000	2.779,000
C M - USD 5 - Capitalisation	5.679,375	3.863,532	0,000	9.542,907
C M - USD 5 - Distribution	174,043	0,000	0,000	174,043
I - EUR - HP - Capitalisation	741,468	0,000	0,000	741,468
I - USD - Capitalisation	12.093,498	178,386	1.105,000	11.166,884
I - USD - Distribution	0,000	341,147	0,000	341,147
I - EUR 2 - HP - Capitalisation	31.015,510	1.417,109	8.994,913	23.437,706
I - USD 2 - Capitalisation	33.660,856	18.855,264	3.145,903	49.370,217
N - EUR - HP - Capitalisation	1.360,841	0,000	630,001	730,840
N - EUR - HP - Distribution	0,000	733,333	0,000	733,333
N - USD - Capitalisation	1.062,935	0,000	301,827	761,108
R - EUR - HP - Capitalisation	707,423	0,000	72,000	635,423
R - USD - Capitalisation	134.021,563	2.512,801	21.173,069	115.361,295
R M - USD - Capitalisation	33.969,406	1.026,324	29.342,555	5.653,175
R M - USD - Distribution	5.806,039	0,000	0,000	5.806,039
R M - USD 3 - Capitalisation	6,667	0,000	0,000	6,667
R M - USD 3 - Distribution	6,667	0,000	0,000	6,667

iMGP - US Core Plus Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			161.340.521,79	162.678.501,90	98,01
Obligations			161.340.521,79	162.678.501,90	98,01
États-Unis			161.340.521,79	162.678.501,90	98,01
ALLEGION US HOLDING COMPANY 3.55% 01-10-27	USD	821.000	789.646,01	805.396,89	0,49
ALLEGION US HOLDING COMPANY 5.411% 01-07-32	USD	2.946.000	3.072.081,42	3.038.961,03	1,83
AMERICAN TOWER 3.375% 15-10-26	USD	3.129.000	3.331.923,36	3.089.246,06	1,86
AMERICAN TOWER 3.6% 15-01-28	USD	496.000	477.533,92	487.104,24	0,29
ATT 1.7% 25-03-26	USD	3.219.000	3.102.697,53	3.153.911,82	1,90
BATH BODY WORKS 6.625% 01-10-30	USD	3.226.000	3.286.965,28	3.329.135,22	2,01
BERRY GLOBAL 4.875% 15-07-26	USD	3.092.000	3.081.589,15	3.090.995,10	1,86
BLOCK FINANCIAL LLC 3.875% 15-08-30	USD	487.000	449.705,54	462.973,85	0,28
BLOCK FINANCIAL LLC 5.25% 01-10-25	USD	3.094.000	3.101.301,84	3.094.108,29	1,86
BLOOMIN BRANDS OSI REST PARTNERS LLC 5.125% 15-04-29	USD	3.512.000	3.388.709,51	3.271.305,08	1,97
BROADCOM 3.15% 15-11-25	USD	3.141.000	3.098.879,19	3.125.467,75	1,88
BROADCOM CORPBROADCOM CAYMAN FINANCE 3.875% 15-01-27	USD	456.000	447.746,40	453.289,08	0,27
BROWN AND BROWN 5.55% 23-06-35	USD	3.681.000	3.709.601,37	3.753.423,68	2,26
CARLISLE COMPANIES 2.2% 01-03-32	USD	1.569.000	1.330.215,53	1.329.915,78	0,80
CARLISLE COMPANIES 3.75% 01-12-27	USD	3.123.000	3.299.225,64	3.077.591,58	1,85
CDW LLC CDW FINANCE 3.569% 01-12-31	USD	3.913.000	3.564.994,59	3.609.742,50	2,17
CONAGRA BRANDS 4.6% 01-11-25	USD	3.073.000	3.055.832,09	3.071.033,28	1,85
CONAGRA BRANDS 4.85% 01-11-28	USD	476.000	473.981,76	480.450,60	0,29
CROWN CASTLE INTL 5.2% 01-09-34	USD	3.042.000	3.037.528,56	3.015.078,30	1,82
CROWN CASTLE INTL 5.6% 01-06-29	USD	496.000	508.340,48	512.628,40	0,31
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 4.625% 01-06-30	USD	2.618.000	2.182.943,32	2.512.625,50	1,51
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 6.75% 15-07-33	USD	510.000	518.925,00	527.740,35	0,32
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 6.875% 01-09-32	USD	392.000	395.920,00	406.617,68	0,24
DICKS SPORTING GOODS 3.15% 15-01-32	USD	3.582.000	2.910.171,60	3.211.191,36	1,93
EAGLE MATERIALS 2.5% 01-07-31	USD	3.194.000	2.681.012,32	2.833.397,40	1,71
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.75% 01-02-30	USD	542.000	526.417,50	534.802,24	0,32
EXPEDIA GROUP 3.8% 15-02-28	USD	2.827.000	2.668.421,44	2.785.132,13	1,68
FISERV 3.5% 01-07-29	USD	511.000	481.004,30	492.075,11	0,30
FISERV 5.625% 21-08-33	USD	2.938.000	3.022.969,28	3.053.727,82	1,84
FLEX 5.25% 15-01-32	USD	3.539.000	3.560.850,04	3.573.098,26	2,15
FLIR SYSTEMS INC 2.5000 20-30 01/08S	USD	4.012.000	3.571.770,78	3.632.163,90	2,19
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS 5.875% 01-06-33	USD	3.320.000	3.544.835,61	3.479.708,60	2,10
GENUINE PARTS 4.95% 15-08-29	USD	463.000	459.407,12	470.292,25	0,28
GENUINE PARTS 6.875% 01-11-33	USD	2.688.000	3.057.765,69	2.989.459,20	1,80
GLOBAL PAYMENTS 2.9% 15-05-30	USD	924.000	823.068,62	848.499,96	0,51
GLOBAL PAYMENTS 5.4% 15-08-32	USD	3.009.000	3.091.115,61	3.071.496,93	1,85
HCA 5.875% 15-02-26	USD	3.067.000	3.097.792,68	3.070.542,39	1,85
HP 4.2% 15-04-32	USD	3.191.000	3.088.377,44	3.049.542,97	1,84
IQVIA 6.25% 01-06-32	USD	3.573.000	3.631.863,75	3.669.846,16	2,21
LKQ 6.25% 15-06-33	USD	3.781.000	3.924.513,40	3.990.996,74	2,40
LOWE S COMPANIES 5.15% 01-07-33	USD	2.971.000	3.055.376,40	3.030.731,96	1,83
MARRIOTT INTL INC NEW 4.0% 15-04-28	USD	3.137.000	3.102.900,81	3.107.920,01	1,87
MARRIOTT INTL INC NEW 4.625% 15-06-30	USD	462.000	455.707,56	463.178,10	0,28
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25% 01-09-25	USD	3.107.000	3.181.934,01	3.103.846,40	1,87
MICROCHIP TECHNOLOGY 5.05% 15-03-29	USD	436.000	431.500,48	442.814,68	0,27

iMGP - US Core Plus Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
MOTOROLA 5.6% 01-06-32	USD	2.900.000	3.041.948,02	3.020.045,50	1,82
NETWORK APPLIANCE 5.5% 17-03-32	USD	1.005.000	1.006.879,35	1.036.526,85	0,62
NETWORK APPLIANCE 5.7% 17-03-35	USD	2.387.000	2.377.458,11	2.453.298,93	1,48
OLIN 5.0% 01-02-30	USD	3.374.000	3.194.030,84	3.260.819,17	1,96
OLIN 5.625% 01-08-29	USD	525.000	522.585,00	521.490,37	0,31
ORACLE 2.95% 01-04-30	USD	754.000	681.171,14	704.149,29	0,42
ORACLE 6.25% 09-11-32	USD	2.554.000	2.613.972,68	2.764.424,06	1,67
QORVO 4.375% 15-10-29	USD	3.773.000	3.867.737,42	3.668.393,58	2,21
QUANTA SERVICES INC U 2.9% 01-10-30	USD	4.015.000	3.697.413,50	3.698.437,32	2,23
SBA COMMUNICATIONS 3.125% 01-02-29	USD	516.000	474.075,00	487.220,10	0,29
SEALED AIR 6.5% 15-07-32	USD	2.553.000	2.543.426,25	2.646.912,10	1,59
SERVICE CORPORATION INTL 4.0% 15-05-31	USD	2.331.000	2.124.683,75	2.185.638,84	1,32
SERVICE CORPORATION INTL 7.5% 01-04-27	USD	495.000	518.953,05	515.963,25	0,31
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.5% 01-07-29	USD	3.355.000	3.085.839,81	3.334.886,78	2,01
SOMNIGROUP INTL 4.0% 15-04-29	USD	3.497.000	3.147.230,14	3.348.290,07	2,02
STEEL DYNAMICS 3.25% 15-01-31	USD	3.345.000	3.099.376,65	3.119.212,50	1,88
TENET HEALTHCARE 6.125% 01-10-28	USD	1.139.000	1.141.847,50	1.141.551,36	0,69
TRIMBLE 6.1% 15-03-33	USD	3.242.000	3.470.964,63	3.447.088,92	2,08
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 31-01-27	USD	2.828.000	2.833.887,17	2.841.201,02	1,71
VERIZON COMMUNICATION 4.329% 21-09-28	USD	787.000	772.826,13	790.663,48	0,48
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.45% 15-11-26	USD	3.151.000	3.096.393,17	3.112.274,21	1,88
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 5.611% 11-03-34	USD	551.000	562.031,02	571.039,87	0,34
WILLIS NORTH AMERICA 5.35% 15-05-33	USD	3.629.000	3.724.053,96	3.720.595,96	2,24
YUM BRANDS 5.375% 01-04-32	USD	2.605.000	2.572.437,50	2.611.369,22	1,57
ZIMMER BIOMET 5.35% 01-12-28	USD	2.983.000	3.094.236,07	3.073.802,52	1,85
Total du portefeuille-titres			161.340.521,79	162.678.501,90	98,01
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				885.929,21	0,53
Autres actifs/(passifs) nets				2.416.058,41	1,46
Total				165.980.489,52	100,00

iMGP - US High Yield Fund

iMGP - US High Yield Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		6.815.304,95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	6.554.919,12
<i>Prix de revient</i>		6.677.401,47
Avoirs en banque et liquidités	12	92.442,12
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	30.465,27
Intérêts à recevoir, nets		131.608,09
Autres actifs		5.870,35
Passifs		6.537,17
Commissions de gestion à payer	3	2.240,80
Intérêts à payer, nets		0,90
Autres passifs		4.295,47
Valeur nette d'inventaire		6.808.767,78

iMGP - US High Yield Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		238.619,42
Intérêts reçus sur obligations, nets		235.978,08
Intérêts bancaires		2.641,34
Dépenses		72.415,46
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	41.500,72
Commissions de dépositaire	5	228,89
Commissions d'administration		8.928,28
Frais légaux		1.685,57
Frais de transaction	2.14	221,88
Rémunération administrateurs		242,00
Taxe d'abonnement	6	1.377,77
Intérêts payés sur découvert bancaire		0,90
Autres dépenses	11	18.229,45
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		166.203,96
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-37.447,17
- contrats de change à terme	2.7	241.684,78
- change	2.4	-48.318,88
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		322.122,69
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	97.662,36
- contrats de change à terme	2.7	62.648,15
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		482.433,20
Dividendes versés	9	-12.119,40
Souscriptions d'actions de capitalisation		27,14
Souscriptions d'actions de distribution		39.663,00
Rachats d'actions de capitalisation		-1.791.860,86
Rachats d'actions de distribution		-13.529,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-1.295.386,00
Actifs nets au début de la période		8.104.153,78
Actifs nets à la fin de la période		6.808.767,78

iMGP - US High Yield Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	6.808.767,78	8.104.153,78	8.065.660,51
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.714,557	2.184,557	2.502,557
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	198,08	196,02	193,64
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.840,630	7.418,510	8.940,919
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	219,72	215,23	206,52
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.916,528	8.250,468	8.564,563
Valeur nette d'inventaire par action	USD	274,75	266,10	251,99
C - USD - Distribution				
Nombre d'actions		4.587,572	4.391,722	4.445,388
Valeur nette d'inventaire par action	USD	133,90	132,41	130,71
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		42,000	42,000	42,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.575,84	1.540,82	1.471,03
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		820,836	820,836	297,468
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.911,77	1.846,12	1.737,99
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		474,521	474,529	1.554,663
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	188,53	183,95	176,44
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		320,000	6.622,749	8.372,749
Valeur nette d'inventaire par action	USD	238,80	230,81	217,70

iMGP - US High Yield Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - CHF - HP - Capitalisation	2.184,557	0,000	470,000	1.714,557
C - EUR - HP - Capitalisation	7.418,510	0,000	577,880	6.840,630
C - USD - Capitalisation	8.250,468	0,101	334,041	7.916,528
C - USD - Distribution	4.391,722	300,000	104,150	4.587,572
I - EUR - HP - Capitalisation	42,000	0,000	0,000	42,000
I - USD - Capitalisation	820,836	0,000	0,000	820,836
R - EUR - HP - Capitalisation	474,529	0,000	0,008	474,521
R - USD - Capitalisation	6.622,749	0,000	6.302,749	320,000

iMGP - US High Yield Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			6.677.401,47	6.554.919,12	96,27
Obligations			6.677.401,47	6.554.919,12	96,27
Canada			621.355,55	473.972,41	6,96
BAFFINLAND IRON MINES 8.75% 15-07-26	USD	60.000	62.400,58	55.558,50	0,82
PARKLAND CORPORATION 4.625% 01-05-30	USD	70.000	68.175,30	67.118,10	0,99
TEINE ENERGY 6.875% 15-04-29	USD	255.000	248.398,70	254.418,60	3,74
TELESAT CANADA TELESAT LLC 6.5% 15-10-27	USD	251.000	242.380,97	96.877,21	1,42
États-Unis			5.517.483,42	5.526.256,46	81,16
ACADIA HEALTHCARE 7.375% 15-03-33	USD	70.000	70.212,50	72.263,10	1,06
ADVANTAGE SALES MKTING 6.5% 15-11-28	USD	250.000	237.208,50	195.617,50	2,87
AHEAD DB HOLDINGS LL 6.625 21-28 01/05S	USD	15.000	14.775,00	15.044,93	0,22
ALLIANT HOLDINGS INTEREST LLC 7.375% 01-10-32	USD	60.000	60.000,00	61.959,00	0,91
AMERITEX HOLDCO INTERMEDIATE LLC 10.25% 05-08-25	USD	210.000	211.584,70	223.065,15	3,28
AMN HEALTHCARE 4.0% 15-04-29	USD	65.000	59.372,95	60.387,60	0,89
ARSENAL AIC PARENT LLC 8.0% 01-10-30	USD	75.000	76.992,60	80.035,13	1,18
ATHENAHEALTH GROUP 6.5% 15-02-30	USD	135.000	127.237,50	132.939,90	1,95
BRUNDAGEBONE CONCRETE PUMPING 7.5% 01-02-32	USD	80.000	80.412,50	79.442,00	1,17
CAESARS ENTERTAINMENT 6.5% 15-02-32	USD	80.000	80.700,00	82.116,80	1,21
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 7.375% 01-03-31	USD	60.000	59.425,00	62.650,50	0,92
CENTURY ALUMINUM 7.5% 01-04-28	USD	120.000	121.568,00	121.993,80	1,79
CHAMP ACQUISITION 8.375% 01-12-31	USD	80.000	80.475,00	85.472,80	1,26
CLEAR CHANNEL OUTDOOR 7.875% 01-04-30	USD	50.000	50.411,77	51.642,50	0,76
CLEAR CHANNEL OUTDOOR 9.0% 20-08-25	USD	155.000	156.231,25	162.853,85	2,39
CLYDESDALE ACQUISITION 6.75% 15-04-32	USD	30.000	30.000,00	30.799,65	0,45
COMPASS MINERALS INTL 8.0% 01-07-30	USD	65.000	65.175,00	67.215,53	0,99
COREWEAVE 9.25% 01-06-30	USD	65.000	65.112,50	66.524,57	0,98
DEALER TIRE LLC DT ISSUER LLC 8.0% 01-02-28	USD	65.000	63.717,90	62.848,18	0,92
DORNOCH DEBT MERGER SUB 6.625% 15-10-29	USD	205.000	192.972,00	159.116,90	2,34
EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.75% 15-07-31	USD	100.000	100.000,00	103.526,00	1,52
EXTERRAN PARTNERS LP EXPL FINANCIAL 6.25% 01-04-28	USD	50.000	47.572,19	50.236,00	0,74
EZ 7.375% 01-04-32	USD	50.000	50.600,00	52.612,00	0,77
FIESTA PURCHASER 7.875% 01-03-31	USD	75.000	75.493,75	79.692,38	1,17
FIESTA PURCHASER 9.625% 15-09-32	USD	35.000	35.400,00	37.030,88	0,54
FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC 6.75% 15-09-31	USD	35.000	35.112,93	35.772,28	0,53
GOAT HOLDING COMPANY 6.75% 01-02-32	USD	60.000	60.075,00	61.064,70	0,90
GRUBHUB 5.5% 01-07-27	USD	200.000	194.547,85	194.388,00	2,85
HARVEST MIDSTREAM I LP 7.5% 01-09-28	USD	40.000	40.503,29	40.729,00	0,60
HERC 7.0% 15-06-30	USD	15.000	15.000,00	15.656,17	0,23
HERC 7.25% 15-06-33	USD	10.000	10.000,00	10.480,60	0,15
HOWARD HUGUES 4.375% 01-02-31	USD	95.000	89.928,11	87.807,07	1,29
INGEVITY 3.875% 01-11-28	USD	65.000	56.726,15	62.123,10	0,91
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.125% 01-11-32	USD	48.000	48.000,00	48.466,32	0,71
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 7.125% 30-04-31	USD	30.000	30.000,00	31.575,45	0,46
KENNEDY WILSON 4.75% 01-02-30	USD	185.000	173.008,42	169.513,65	2,49
KENNEDY WILSON 5.0% 01-03-31	USD	95.000	89.347,39	85.725,62	1,26
LEEWARD RENEWABLE ENERGY OPERATIONS LLC 4.25% 01-07-29	USD	190.000	182.925,19	177.716,50	2,61

iMGP - US High Yield Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
MASTERBRAND 7.0% 15-07-32	USD	20.000	20.000,00	20.450,10	0,30
MAVIS TIRE EXPRESS SERVICES TOP 6.5% 15-05-29	USD	70.000	64.488,25	68.910,80	1,01
MCGRAWHILL EDUCATION 7.375% 01-09-31	USD	35.000	35.109,37	36.484,00	0,54
MCGRAWHILL EDUCATION 8.0% 01-08-29	USD	95.000	95.668,75	96.884,80	1,42
NEW ENTERPRISE STONE LIME 9.75% 15-07-28	USD	140.000	151.900,00	140.690,90	2,07
OSCAR ACQUISITION COM LLC OSCAR FIN 9.5% 15-04-30	USD	90.000	83.533,00	73.057,50	1,07
PANTHER COISSUER 7.125% 01-06-31	USD	30.000	30.000,00	31.226,55	0,46
PATRICK INDUSTRIES 4.75% 01-05-29	USD	35.000	33.503,58	34.016,15	0,50
PATRICK INDUSTRIES 6.375% 01-11-32	USD	65.000	65.000,00	65.254,48	0,96
PATTERN ENERGY GROUP 4.5% 15-08-28	USD	85.000	82.569,04	82.436,40	1,21
PEDIATRIX MEDICAL GROUP 5.375% 15-02-30	USD	165.000	140.997,94	163.271,63	2,40
PENN ENTERTAINMENT 4.125% 01-07-29	USD	70.000	66.163,63	64.950,90	0,95
PPERSTEEL HOLD 7.25% 15-05-31	USD	60.000	60.175,00	61.681,80	0,91
QUIKRETE 6.375% 01-03-32	USD	45.000	45.000,00	46.304,77	0,68
QUIKRETE 6.75% 01-03-33	USD	50.000	50.000,00	51.552,00	0,76
REAL HERO MERGER SUB 2 6.25% 01-02-29	USD	90.000	85.779,01	64.281,60	0,94
SCIENTIFIC GAMES US FO 6.625% 01-03-30	USD	220.000	210.018,76	212.138,30	3,12
SCIH SALT 6.625% 01-05-29	USD	175.000	165.062,50	171.967,25	2,53
SOPHIA LP 6.5% 01-12-29	USD	65.000	65.119,49	66.633,77	0,98
SPX FLOW 8.75% 01-04-30	USD	80.000	76.146,40	83.119,20	1,22
STATION CASINOS LLC 6.625% 15-03-32	USD	65.000	64.844,89	66.556,42	0,98
STONEPEAK NILE PARENT LLC 7.25% 15-03-32	USD	90.000	90.000,00	95.469,30	1,40
SURGERY CENTER 7.25% 15-04-32	USD	70.000	70.116,67	71.480,85	1,05
TRIMAS 4.125% 15-04-29	USD	90.000	82.974,70	85.620,15	1,26
USA COMPRESSION PARTNERS LP USA COMP 7.125% 15-03-29	USD	55.000	55.000,00	56.471,80	0,83
VFH PARENT LLC VALOR COISSUER 7.5% 15-06-31	USD	80.000	80.000,00	84.178,80	1,24
WABASH NATL 4.5% 15-10-28	USD	70.000	64.137,50	63.513,10	0,93
WAND NEWCO 3 7.625% 30-01-32	USD	75.000	76.262,50	78.860,63	1,16
WEX 6.5% 15-03-33	USD	70.000	70.087,50	70.687,40	1,04
Italie			200.000,00	203.497,00	2,99
EFESTO BIDCO SPA EFESTO US LLC 7.5% 15-02-32	USD	200.000	200.000,00	203.497,00	2,99
Jersey			149.812,50	153.662,25	2,26
TOUCAN FIN 9.5% 15-05-30	USD	150.000	149.812,50	153.662,25	2,26
Luxembourg			188.750,00	197.531,00	2,90
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	200.000	188.750,00	197.531,00	2,90
Total du portefeuille-titres			6.677.401,47	6.554.919,12	96,27
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				92.442,12	1,36
Autres actifs/(passifs) nets				161.406,54	2,37
Total				6.808.767,78	100,00

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		8.513.507,52
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	7.988.812,24
<i>Prix de revient</i>		7.777.223,30
Avoirs en banque et liquidités	12	500.410,65
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	23.631,82
Dividendes à recevoir, nets		652,81
Passifs		4.893,27
Commissions de gestion à payer	3	3.180,38
Autres passifs		1.712,89
Valeur nette d'inventaire		8.508.614,25

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		42.105,24
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		33.445,58
Intérêts bancaires		4.614,55
Autres revenus		4.045,11
Dépenses		113.966,05
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	69.703,61
Commissions de dépositaire	5	372,94
Commissions d'administration		12.561,31
Frais légaux		2.262,94
Frais de transaction	2.14	5.610,00
Rémunération administrateurs		473,75
Taxe d'abonnement	6	2.153,45
Autres dépenses	11	20.828,05
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-71.860,81
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.080.489,02
- contrats de change à terme	2.7	225.594,62
- change	2.4	-57.654,33
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-984.409,54
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	80.426,64
- contrats de change à terme	2.7	62.968,33
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-841.014,57
Souscriptions d'actions de capitalisation		172.196,59
Rachats d'actions de capitalisation		-4.088.836,47
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-4.757.654,45
Actifs nets au début de la période		13.266.268,70
Actifs nets à la fin de la période		8.508.614,25

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	8.508.614,25	13.266.268,70	12.860.050,77
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.143,939	2.007,062	1.696,066
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	213,66	234,82	240,47
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.487,982	6.656,558	4.845,352
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	186,79	203,13	202,42
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.177,871	10.891,032	14.565,850
Valeur nette d'inventaire par action	USD	302,95	325,95	319,19
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		268,036	2.003,314	1.244,930
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.889,60	2.021,91	1.959,05
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		317,168	317,168	324,168
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.854,57	2.006,09	1.987,75
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.309,162	1.321,163	1.537,801
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.179,62	2.336,37	2.270,85

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - CHF - HP - Capitalisation	2.007,062	139,000	1.002,123	1.143,939
C - EUR - HP - Capitalisation	6.656,558	69,015	3.237,591	3.487,982
C - USD - Capitalisation	10.891,032	376,000	89,161	11.177,871
I - USD - Capitalisation	2.003,314	0,000	1.735,278	268,036
R - EUR - HP - Capitalisation	317,168	0,000	0,000	317,168
R - USD - Capitalisation	1.321,163	0,000	12,001	1.309,162

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			7.777.223,30	7.988.812,24	93,89
Actions			7.777.223,30	7.988.812,24	93,89
Argentine			350.077,81	335.996,68	3,95
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	USD	4.187	216.661,28	210.982,93	2,48
YPF S.A.-SPONSORED ADR	USD	3.975	133.416,53	125.013,75	1,47
Brésil			335.230,37	361.321,59	4,25
EMBRAER SA-SPON ADR	USD	6.349	335.230,37	361.321,59	4,25
Canada			301.697,54	312.285,61	3,67
CAMECO CORP	USD	4.207	301.697,54	312.285,61	3,67
Danemark			136.867,84	136.526,60	1,60
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	USD	791	136.867,84	136.526,60	1,60
États-Unis			5.997.133,97	6.178.114,72	72,61
ACUITY INC	USD	444	126.874,39	132.462,96	1,56
ADT INC	USD	18.757	156.889,18	158.871,79	1,87
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	2.933	194.269,01	202.787,62	2,38
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	1.274	118.428,11	121.017,26	1,42
ARCHER AVIATION INC-A	USD	9.571	96.219,18	103.845,35	1,22
AURORA INNOVATN --- REGISTERED SHS -A-	USD	11.424	60.450,10	59.861,76	0,70
AXON ENTERPRISE INC	USD	270	213.012,07	223.543,80	2,63
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	425	20.470,09	22.937,25	0,27
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	4.265	92.738,59	102.018,80	1,20
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	1.370	61.321,37	59.156,60	0,70
BWX TECHNOLOGIES INC	USD	2.914	411.275,84	419.790,84	4,93
CARVANA CO	USD	1.428	449.997,50	481.178,88	5,66
CHEWY INC	USD	1.717	73.173,56	73.178,54	0,86
COMMVault SYSTEMS INC	USD	1.003	174.091,11	174.852,99	2,06
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	289	21.410,55	21.212,60	0,25
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	579	276.124,55	282.870,45	3,32
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	1.486	89.425,99	91.151,24	1,07
DUOLINGO	USD	96	38.482,11	39.361,92	0,46
FTAI AVIATION LTD	USD	1.100	137.946,84	126.544,00	1,49
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	270	63.731,96	63.571,50	0,75
HEALTHQUITY INC	USD	772	80.301,59	80.874,72	0,95
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	5.615	163.566,63	170.302,95	2,00
MIDDLEBY CORP	USD	39	5.604,70	5.616,00	0,07
MODINE MANUFACTURING CO	USD	1.274	130.415,45	125.489,00	1,47
NATERA INC	USD	849	140.038,39	143.430,06	1,69
NRG ENERGY INC	USD	1.775	272.590,66	285.029,50	3,35
NUTANIX INC - A	USD	2.605	192.895,99	199.126,20	2,34
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	1.563	167.510,00	170.445,15	2,00
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	232	15.702,60	15.873,44	0,19
QUANTA SERVICES INC	USD	174	65.085,94	65.785,92	0,77
SAMSARA INC-CL A	USD	4.805	187.487,26	191.142,90	2,25
SERVICETITAN INC-A	USD	965	100.732,30	103.428,70	1,22
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	212	20.412,65	21.011,32	0,25
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	19.394	311.077,82	353.164,74	4,15
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	482	79.776,36	79.356,48	0,93
SYMBOTIC INC	USD	579	20.065,25	22.494,15	0,26
TALEN ENERGY CORP	USD	907	265.391,13	263.728,39	3,10
TEMPUS AI INC	USD	1.968	130.353,63	125.046,72	1,47
TWILIO INC - A	USD	1.544	186.468,31	192.011,84	2,26
VISTRA CORP	USD	1.640	305.922,98	317.848,40	3,74
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	1.100	55.012,39	56.254,00	0,66
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	1.389	104.995,43	108.314,22	1,27

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	251	39.805,19	41.005,87	0,48
ZILLOW GROUP INC - C	USD	1.158	79.589,22	81.117,90	0,95
Israël			150.846,39	157.868,96	1,86
MONDAY.COM LTD	USD	502	150.846,39	157.868,96	1,86
Mexique			174.082,24	171.590,09	2,02
VISTA ENERGY SAB DE CV	USD	3.589	174.082,24	171.590,09	2,02
Royaume-Uni			331.287,14	335.107,99	3,94
GATES INDL - REG SHS	USD	5.345	120.850,98	123.095,35	1,45
TECHNIPFMC PLC	USD	6.156	210.436,16	212.012,64	2,49
Total du portefeuille-titres			7.777.223,30	7.988.812,24	93,89
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				500.410,65	5,88
Autres actifs/(passifs) nets				19.391,36	0,23
Total				8.508.614,25	100,00

iMGP - US Value Fund

iMGP - US Value Fund

Etat des actifs nets au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Actifs		42.565.384,17
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	39.618.651,25
<i>Prix de revient</i>		30.097.519,53
Avoirs en banque et liquidités	12	2.670.915,82
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	245.587,60
Dividendes à recevoir, nets		19.875,99
Autres actifs		10.353,51
Passifs		53.423,59
Commissions de gestion à payer	3	17.128,16
Autres passifs		36.295,43
Valeur nette d'inventaire		42.511.960,58

iMGP - US Value Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

	Note	Exprimé en USD
Revenus		297.804,60
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		253.934,49
Intérêts bancaires		43.870,11
Dépenses		438.161,25
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	324.321,09
Commissions de dépositaire	5	1.439,28
Commissions d'administration		45.587,08
Frais légaux		5.264,27
Frais de transaction	2.14	9.295,61
Rémunération administrateurs		1.516,79
Taxe d'abonnement	6	10.725,23
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.410,52
Autres dépenses	11	38.601,38
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-140.356,65
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.589.661,26
- contrats de change à terme	2.7	2.146.080,87
- change	2.4	-412.542,31
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		4.182.843,17
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	208.187,67
- contrats de change à terme	2.7	506.110,33
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.897.141,17
Dividendes versés	9	-67,39
Souscriptions d'actions de capitalisation		293.713,35
Rachats d'actions de capitalisation		-14.623.987,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.433.200,37
Actifs nets au début de la période		51.945.160,95
Actifs nets à la fin de la période		42.511.960,58

iMGP - US Value Fund

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	42.511.960,58	51.945.160,95	74.511.536,39
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.183,081	1.183,081	1.153,081
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	257,03	249,10	241,54
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.015,190	3.669,918	67.587,684
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	207,35	222,49	193,90
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		43.319,780	52.150,101	62.403,865
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	282,23	270,03	255,24
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		26.140,735	53.793,526	58.726,786
Valeur nette d'inventaire par action	USD	356,17	337,12	313,61
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		12,000	12,000	101,672
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.629,61	1.740,00	1.502,34
I - USD - Distribution				
Nombre d'actions		23,000	23,000	53,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.864,62	1.759,16	1.621,47
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	2.026,197
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	1.296,10
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.662,488	12.100,823	14.291,028
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	205,41	197,09	187,42
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.447,456	5.137,228	25.616,142
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	232,49	248,42	214,76
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.180,690	1.403,198	2.133,312
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.061,14	1.968,70	1.842,16
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.152,883	4.634,883	3.293,071
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.596,59	2.447,48	2.257,63

iMGP - US Value Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
C - CHF - HP - Capitalisation	1.183,081	0,000	0,000	1.183,081
C - EUR - Capitalisation	3.669,918	345,272	0,000	4.015,190
C - EUR - HP - Capitalisation	52.150,101	48,093	8.878,414	43.319,780
C - USD - Capitalisation	53.793,526	476,773	28.129,564	26.140,735
I - EUR - Capitalisation	12,000	0,000	0,000	12,000
I - USD - Distribution	23,000	0,000	0,000	23,000
N - EUR - HP - Capitalisation	12.100,823	72,383	1.510,718	10.662,488
R - EUR - Capitalisation	5.137,228	1,651	691,423	4.447,456
R - EUR - HP - Capitalisation	1.403,198	7,281	229,789	1.180,690
R - USD - Capitalisation	4.634,883	0,000	482,000	4.152,883

imGP - US Value Fund

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			30.097.519,53	39.618.651,25	93,19
Actions			30.097.519,53	39.618.651,25	93,19
Canada			1.956.178,57	2.849.172,43	6,70
BROOKFIELD CORP	USD	32.075	1.094.485,23	1.983.838,75	4,67
FRANCO-NEVADA CORP	USD	5.279	861.693,34	865.333,68	2,04
États-Unis			24.461.047,24	32.542.519,97	76,55
ADOBE INC	USD	2.750	1.018.366,26	1.063.920,00	2,50
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	5.899	1.473.119,20	1.663.871,94	3,91
AON PLC-CLASS A	USD	2.730	802.786,48	973.954,80	2,29
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	4.944	1.337.253,92	2.401.646,88	5,65
BOOKING HOLDINGS INC	USD	178	340.624,40	1.030.484,72	2,42
CENTENE CORP	USD	28.341	2.027.487,02	1.538.349,48	3,62
CME GROUP INC	USD	5.130	1.030.253,21	1.413.930,60	3,33
COMCAST CORP-CLASS A	USD	29.835	1.231.292,26	1.064.811,15	2,50
DONALDSON CO INC	USD	10.137	735.713,79	703.000,95	1,65
FISERV INC	USD	13.012	1.487.495,46	2.243.398,92	5,28
HERSHEY CO/THE	USD	6.525	1.077.220,10	1.082.823,75	2,55
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2.387	989.935,38	1.105.515,18	2,60
MARKEL GROUP INC	USD	957	1.157.316,23	1.911.473,52	4,50
MCKESSON CORP	USD	4.055	1.161.142,58	2.971.422,90	6,99
MICROSOFT CORP	USD	4.984	1.295.243,01	2.479.091,44	5,83
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	41.680	2.317.549,79	1.750.976,80	4,12
ORACLE CORP	USD	8.270	602.493,42	1.808.070,10	4,25
SCHLUMBERGER LTD	USD	8.445	362.027,01	285.441,00	0,67
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	20.250	1.077.790,58	1.100.992,50	2,59
UNION PACIFIC CORP	USD	3.811	805.150,26	876.834,88	2,06
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.227	1.262.008,06	1.855.846,35	4,37
WALT DISNEY CO/THE	USD	9.811	868.778,82	1.216.662,11	2,86
Pays-Bas			1.750.423,20	1.600.049,46	3,76
HEINEKEN NV	EUR	18.415	1.750.423,20	1.600.049,46	3,76
Royaume-Uni			718.927,79	872.572,75	2,05
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	57.210	718.927,79	872.572,75	2,05
Suisse			1.210.942,73	1.754.336,64	4,13
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	USD	14.497	1.210.920,23	1.754.281,97	4,13
SANDOZ GROUP AG-ADR	USD	1	22,50	54,67	0,00
Total du portefeuille-titres			30.097.519,53	39.618.651,25	93,19
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.670.915,82	6,28
Autres actifs/(passifs) nets				222.393,51	0,52
Total				42.511.960,58	100,00

iMGP

**Notes aux états financiers - Etat des
instruments dérivés**

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	2.908.946,63	USD	3.375.948,92	15/07/25	41.647,84 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					41.647,84	

iMGP - Conservative Select Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	132.470,51	USD	153.737,33	15/07/25	1.896,60 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	21.526,25	USD	24.982,07	15/07/25	308,20 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	812.908,36	USD	943.412,67	15/07/25	11.638,53 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	4.943.760,95	USD	5.737.432,33	15/07/25	70.780,59 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	1.682.041,62	USD	1.952.076,58	15/07/25	24.082,05 *	CACEIS Bank Lux. Branch
GBP	171.113,31	USD	232.662,77	15/07/25	1.837,44 *	CACEIS Bank Lux. Branch
GBP	11.797,38	USD	16.040,90	15/07/25	126,68 *	CACEIS Bank Lux. Branch
JPY	3.336.431,00	USD	22.920,11	15/07/25	211,69 *	CACEIS Bank Lux. Branch
JPY	95.260.364,00	USD	664.845,30	15/07/25	-4.396,04 *	CACEIS Bank Lux. Branch
USD	61.216,71	GBP	44.932,66	15/07/25	-360,71 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					106.125,03	

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	23.576.962,18	USD	29.103.049,15	15/07/25	565.684,39 *	CACEIS Bank Lux. Branch
CHF	3.869.604,07	USD	4.776.581,33	15/07/25	92.843,80 *	CACEIS Bank Lux. Branch
CHF	576.137,66	USD	711.175,70	15/07/25	13.823,33 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	3.104.920,45	USD	3.603.384,38	15/07/25	44.453,62 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	489.178,06	USD	562.908,93	15/07/25	11.805,41 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	6.991.040,16	USD	8.113.381,75	15/07/25	100.091,79 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	260.515,08	USD	302.338,17	15/07/25	3.729,84 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	2.076.744,55	USD	2.410.145,12	15/07/25	29.733,07 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	1.649.475,52	USD	1.914.282,32	15/07/25	23.615,79 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	39.091,52	USD	45.367,27	15/07/25	559,68 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	369.259,95	USD	428.596,33	15/07/25	5.231,36 *	CACEIS Bank Lux. Branch
GBP	979,15	USD	1.331,35	15/07/25	10,51 *	CACEIS Bank Lux. Branch
GBP	20.270.771,08	USD	27.562.167,44	15/07/25	217.670,40 *	CACEIS Bank Lux. Branch
SEK	17.398,16	USD	1.845,34	15/07/25	-18,27 *	CACEIS Bank Lux. Branch
SEK	118.520.596,26	USD	12.570.946,82	15/07/25	-124.485,56 *	CACEIS Bank Lux. Branch
SGD	5.445.865,02	USD	4.266.247,57	15/07/25	13.579,88 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					998.329,04	

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	113.034,63	EUR	120.235,92	15/07/25	834,32 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					834,32	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

iMGP - Euro Select Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	323.951,10	EUR	344.589,61	15/07/25	2.391,11 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	66.236,19	GBP	56.558,62	15/07/25	262,34 *	CACEIS Bank Lux. Branch
GBP	137.478,23	EUR	161.081,88	15/07/25	-717,28 *	CACEIS Bank Lux. Branch
USD	566.566,97	EUR	488.224,09	15/07/25	-5.980,55 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					-4.044,38	

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	43.880,08	EUR	46.675,62	15/07/25	323,89 *	CACEIS Bank Lux. Branch
USD	1.112.896,29	EUR	959.008,92	15/07/25	-11.747,48 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					-11.423,59	

iMGP - Global Diversified Income Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	2.208.493,50	USD	2.726.131,31	15/07/25	52.988,61 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	4.013.191,20	USD	4.657.468,92	15/07/25	57.457,47 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	469.164,37	USD	544.484,02	15/07/25	6.717,10 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	5.818.326,75	USD	6.752.400,93	15/07/25	83.301,88 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	2.345.907,89	USD	2.722.519,94	15/07/25	33.586,73 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					234.051,79	

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	3.877.398,88	USD	5.272.099,26	15/07/25	41.636,05 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					41.636,05	

iMGP - Japan Opportunities Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en JPY)	Contrepartie
CHF	16.522	JPY	2.910.270	15/07/25	70.392 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	16.281.297	JPY	2.693.418.264	15/07/25	56.002.136 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	60.817.118	JPY	10.060.987.945	15/07/25	209.190.243 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	370.219	JPY	61.245.438	15/07/25	1.273.428 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	399.058	JPY	67.403.218	15/07/25	-14.302 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	8.622	JPY	1.456.332	15/07/25	-309 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	4.691.953	JPY	776.190.793	15/07/25	16.138.727 *	CACEIS Bank Lux. Branch
USD	95.900	JPY	13.743.039	15/07/25	34.779 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					282.695.094	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

iMGP - US Core Plus Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	109.999,95	USD	127.659,34	15/07/25	1.574,89 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	993.046,47	USD	1.155.121,58	15/07/25	11.566,17 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	100.217,89	USD	116.306,87	15/07/25	1.434,84 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	15.816.818,40	USD	18.356.050,43	15/07/25	226.451,82 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	24.010.276,03	USD	27.864.885,74	15/07/25	343.758,82 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	1.093.725,23	USD	1.269.311,88	15/07/25	15.659,03 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	737.087,49	USD	855.419,52	15/07/25	10.552,99 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					610.998,56	

iMGP - US High Yield Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	323.278,94	USD	399.050,68	15/07/25	7.756,47 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	63.331,53	USD	73.498,77	15/07/25	906,73 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	75.440,36	USD	88.494,33	15/07/25	137,32 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	1.425.357,25	USD	1.654.184,10	15/07/25	20.407,06 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	87.844,42	USD	101.946,96	15/07/25	1.257,69 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					30.465,27	

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	274.738,02	USD	339.132,50	15/07/25	6.591,82 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	583.845,51	USD	677.576,07	15/07/25	8.359,00 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	638.504,00	USD	741.009,43	15/07/25	9.141,56 *	CACEIS Bank Lux. Branch
USD	38.617,20	CHF	31.054,72	15/07/25	-460,56 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					23.631,82	

iMGP - US Value Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	297.411,66	USD	367.120,50	15/07/25	7.135,83 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	12.107.869,26	USD	14.051.666,59	15/07/25	173.350,23 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	2.184.048,07	USD	2.534.675,15	15/07/25	31.269,35 *	CACEIS Bank Lux. Branch
EUR	2.363.052,78	USD	2.742.417,27	15/07/25	33.832,19 *	CACEIS Bank Lux. Branch
					245.587,60	

Les contrats marqués par un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change.

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 30 juin 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

iMGP - Conservative Select Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur obligations					
5,00	US TREASURY BOND 09/25	USD	505.870,00	17.890,63	CACEIS Bank, Paris
				17.890,63	

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
300,00	EUR/USD (CME) 09/25	USD	44.202.411,68	516.759,23	SG Americas Securities LLC
304,00	EUR/USD (CME) 09/25	USD	44.794.777,17	529.216,96	SG Americas Securities LLC
-31,00	JPN YEN CURR FUT 09/25	USD	2.690.411,72	-18.248,49	SG Americas Securities LLC
-27,00	JPN YEN CURR FUT 09/25	USD	2.343.261,82	-17.997,77	SG Americas Securities LLC
Futures sur indices					
66,00	MINI MSCI EAFE 09/25	USD	8.760.807,00	100.239,24	SG Americas Securities LLC
64,00	MINI MSCI EAFE 09/25	USD	8.495.328,00	97.048,26	SG Americas Securities LLC
110,00	MSCI EMG MKT 09/25	USD	6.725.284,50	162.566,75	SG Americas Securities LLC
108,00	MSCI EMG MKT 09/25	USD	6.603.006,60	160.267,37	SG Americas Securities LLC
35,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/25	USD	10.858.662,50	296.163,39	SG Americas Securities LLC
33,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/25	USD	10.238.167,50	280.995,51	SG Americas Securities LLC
				2.107.010,45	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
180,00	EUR/USD (CME) 09/25	USD	26.521.447,01	433.824,19	SG Americas Securities LLC
179,00	EUR/USD (CME) 09/25	USD	26.374.105,64	433.627,41	SG Americas Securities LLC
-55,00	JPN YEN CURR FUT 09/25	USD	4.773.311,12	-46.889,78	SG Americas Securities LLC
-52,00	JPN YEN CURR FUT 09/25	USD	4.512.948,69	-45.694,69	SG Americas Securities LLC
99,00	USD/AUD (CME) 09/25	USD	6.514.872,33	60.964,76	SG Americas Securities LLC
98,00	USD/AUD (CME) 09/25	USD	6.449.065,54	60.233,94	SG Americas Securities LLC
-22,00	USD/CAD (CME) 09/25	USD	1.616.696,06	-2.509,00	SG Americas Securities LLC
-23,00	USD/CAD (CME) 09/25	USD	1.690.182,25	-2.623,05	SG Americas Securities LLC
Futures sur indices					
15,00	MINI MSCI EAFE 09/25	USD	1.991.092,50	22.781,65	SG Americas Securities LLC
15,00	MINI MSCI EAFE 09/25	USD	1.991.092,50	22.745,69	SG Americas Securities LLC
21,00	MSCI EMG MKT 09/25	USD	1.283.917,95	39.996,60	SG Americas Securities LLC
21,00	MSCI EMG MKT 09/25	USD	1.283.917,95	39.987,17	SG Americas Securities LLC
14,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/25	USD	4.343.465,00	119.015,54	SG Americas Securities LLC
15,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/25	USD	4.653.712,50	127.559,66	SG Americas Securities LLC
Futures sur obligations					
43,00	US 10 YEARS NOTE 09/25	USD	4.340.678,00	44.969,94	SG Americas Securities LLC
42,00	US 10 YEARS NOTE 09/25	USD	4.239.732,00	45.040,13	SG Americas Securities LLC
171,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/25	USD	34.768.062,00	135.464,06	SG Americas Securities LLC
170,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/25	USD	34.564.740,00	150.118,75	SG Americas Securities LLC
-31,00	US TREASURY BOND 09/25	USD	3.136.394,00	-72.367,31	SG Americas Securities LLC
-27,00	US TREASURY BOND 09/25	USD	2.731.698,00	-64.224,53	SG Americas Securities LLC
				1.502.021,13	

iMGP - Global Diversified Income Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
16,00	EURO STOXX 50 09/25	EUR	996.033,32	5.540,57	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
11,00	MSCI EMG MKT 09/25	USD	672.528,45	17.930,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
12,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/25	USD	3.722.970,00	98.760,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	TOPIX (OSE) 09/25	JPY	395.007,12	11.492,26	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				133.722,83	

iMGP

Autres notes aux états financiers

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

iMGP (ci-après la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois constituée pour une durée illimitée le 2 août 1996 conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (ci-après la « Loi ») et de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la Partie I de la Loi concernant les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières (OPCVM) tels que définis dans la Directive du Parlement et du Conseil du 13 juillet 2009 (2009/65/CE, ci-après la « Directive »), telle que modifiée.

Ses statuts ont été publiés au Recueil des Sociétés et Associations du Mémorial, Recueil des Sociétés et (Journal officiel du Luxembourg) initialement en date du 30 août 1996. Ils ont été modifiés le 7 janvier 2022 et publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA ») le 4 février 2022.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-55740.

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples et est composée de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'actifs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

Au 30 juin 2025, les compartiments suivants sont actifs :

	<u>Devise de référence</u>
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	USD
iMGP - BM Alternativos Fund	EUR
iMGP - Conservative Select Fund	USD
iMGP - DBi Managed Futures Fund	EUR
iMGP - DBi Managed ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)	USD
iMGP - Dolan Mc Eniry Corporate 2028 Fund	USD
iMGP - Euro Fixed Income Fund	EUR
iMGP - Euro Select Fund	EUR
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	EUR
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	USD
iMGP - Global Core Equity Fund	USD
iMGP - Global Diversified Income Fund	USD
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	USD
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	USD
iMGP - Indian Equity Fund	USD
iMGP - Italian Opportunities Fund	EUR
iMGP - Japan Opportunities Fund	JPY
iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)	USD
iMGP - US Core Plus Fund	USD
iMGP - US High Yield Fund	USD
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund	USD
iMGP - US Value Fund	USD

Fusion de compartiment

Le compartiment iMGP - Sustainable Europe Fund a fusionné avec le compartiment iMGP - Euro Select Fund le 4 mars 2025.

Le compartiment iMGP - Stable Return Fund a fusionné avec le compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund le 17 mars 2025.

Lancement de compartiment

Le compartiment iMGP - Trinity Street Global Equity Fund a été lancé le 23 janvier 2025.

Le compartiment iMGP - DBi Managed ex-Commodities Fund a été lancé le 28 mars 2025.

Lancement des classes d'actions

La classe d'actions R CHF HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 7 janvier 2025.

Les classes d'actions I M GBP, I EUR 2, I USD 2, I M EUR, I GBP 2, I M USD, Z GBP, Z GBP 2, Z EUR, Z EUR 2, Z USD du compartiment iMGP - Trinity Street Global Equity Fund ont été lancées le 23 janvier 2025.

Les classes d'actions I USD, R USD du compartiment iMGP - Trinity Street Global Equity Fund ont été lancées le 30 janvier 2025.

La classe d'actions C EUR du compartiment iMGP - Euro Select Fund a été lancée le 21 février 2025.

La classe d'actions I EUR du compartiment iMGP - Euro Select Fund a été lancée le 27 février 2025.

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

Lancement des classes d'actions

Les parts C CHF HP, C USD HP, I GBP, N EUR, R EUR et R GBP HP du compartiment iMGP - Euro Select Fund ont été lancées le 4 mars 2025.

La part R USD ETF du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 10 mars 2025.

La part N EUR HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 18 mars 2025.

La part R EUR ETF du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 25 mars 2025.

Les parts I USD et R USD ETF du compartiment DBi Managed ex-Commodities Fund ont été lancées le 28 mars 2025.

La part P EUR HP du compartiment iMGP - Conservative Select Fund a été lancée le 7 avril 2025.

Les parts R M GBP, R M GBP PR, R M EUR et R M USD PR du compartiment iMGP - Trinity Street Global Equity Fund ont été lancées le 7 avril 2025.

Les classes d'actions I USD et N EUR HP du compartiment iMGP - USD Core Plus Fund ont été lancées respectivement le 29 avril 2025 et le 22 avril 2025.

Clôture des classes d'actions

La classe d'actions I EUR du compartiment iMGP - Euro Select Fund a été fermée le 27 février 2025.

La classe d'actions I EUR du compartiment iMGP - Euro Fixed Income Fund a été fermée le 5 mars 2025.

La classe d'actions R USD du compartiment iMGP - Euro Fixed Income Fund a été fermée le 4 avril 2025.

La classe d'actions Z EUR du compartiment iMGP - Trinity Street Global Equity Fund a été fermée le 7 avril 2025.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

Les états financiers de la SICAV sont présentés sur base de la Valeur Nette d'Inventaire du 30 juin 2025.

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent, dans certains cas, montrer des différences non significatives en raison de l'utilisation d'arrondis. Ces différences n'affectent en rien la juste vue des états financiers de la Société.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées sur base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Si ces valeurs sont traitées sur plusieurs marchés, le dernier cours connu du marché principal sera appliqué. Les valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou non négociées sur un autre marché réglementé et les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé, mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur base du coût moyen des investissements vendus.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.4 - Conversion des devises étrangères

Les revenus et frais exprimés en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 juin 2025.

Le coût d'acquisition des investissements de chaque compartiment libellés dans des devises autres que celle du compartiment est converti dans cette devise au cours en vigueur au jour de l'achat.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Les gains et pertes de change résultant de ces conversions sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Les taux de change utilisés pour l'évaluation de la valeur nette d'inventaire au 30 juin 2025 étaient les suivants :

1 USD =	1,52588	AUD	1 USD =	1,36453	CAD	1 USD =	0,79597	CHF
1 USD =	6,35584	DKK	1 USD =	0,85339	EUR	1 USD =	0,72974	GBP
1 USD =	7,84998	HKD	1 USD =	85,4875	INR	1 USD =	144,44499	JPY
1 USD =	9,53039	SEK	1 USD =	1,27367	SGD			

2.5 - Etats financiers combinés

L'état consolidé du patrimoine et l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets de la SICAV exprimés en USD, correspondent à la somme des états des actifs nets et des états des opérations et des variations des actifs nets de chaque compartiment converti dans la devise de la SICAV en utilisant les derniers cours connus à la date de clôture.

Les actifs nets de départ sont maintenus au cours de change en vigueur à la clôture de l'année précédente. Les différences de change en découlant sont incluses dans l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets, au poste "Réévaluation de la balance d'ouverture".

L'état consolidé du patrimoine et l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025 n'ont pas été ajustés pour exclure l'impact des investissements croisés qui précèdent. La Valeur nette d'inventaire consolidée excluant le montant des investissements dans les compartiments mentionnés ci-dessus s'élève à USD 1.550.486.996,54.

2.5 - Etats financiers combinés

Au 30 juin 2025, les compartiments suivants ont investi dans d'autres compartiments de la SICAV, tel que décrit ci-dessous:

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en USD)
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD	iMGP - DBi Managed Futures Fd R USD	422.407,79
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD	iMGP - US Core Plus R USD	1.225.244,00
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - European Subordinated Bonds Fund I USD Hp	1.161.441,80
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - US Core Plus Fund I USD 2	1.738.285,11
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund I USD	1.156.836,97
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - Euro Select Fund I EUR	414.216,23
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - Global Concentrated Equity Fund I USD	606.142,65
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - US High Yield Fund I USD	1.014.302,96
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - Trinity Street Global Equity Fund I USD PR 2	559.626,19
iMGP - Conservative Select Fund	iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund I USD	577.022,40
iMGP - Euro Fixed Income Fund	iMGP - European Subordinated Bonds Fund I S EUR	536.749,72
iMGP - Global Diversified Income Fund	iMGP - DBi Managed Futures Fund R USD	94,26
		9.412.370,08

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.6 - Evaluation des contrats d'options

Les options sont évaluées au dernier cours connu à la date d'évaluation.

Les options sont un type d'instrument financier dérivé. Leur prix est intrinsèquement lié à celui de quelque chose d'autre. L'achat d'une option donne le droit, mais pas l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent à un prix déterminé à une certaine date ou avant celle-ci. Pour plus de détails, se référer à la rubrique « Notes aux états financiers - États des instruments dérivés ».

2.7 - Evaluation des contrats de change à terme

Les profits ou pertes de change résultant de contrats de change à terme non échus sont déterminés sur la base des taux de change à terme applicables à la date d'évaluation et enregistrés dans l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets.

Pour plus de détails, se référer à la rubrique « Notes aux états financiers - États des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats futures

Les gains ou pertes résultant de contrats à terme non échus sont déterminés sur la base du dernier cours connu des contrats à la date d'évaluation et enregistrés dans l'état combiné des variations de l'actif net.

Pour plus de détails, se référer à la rubrique « Notes aux états financiers - États des instruments dérivés ».

2.9 - Evaluation des Contracts for Difference ("CFD")

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

Un « contract for difference » (CFD) est un contrat conclu entre deux parties afin d'échanger, à la clôture du contrat, la différence entre les cours d'ouverture et de clôture de l'action sous-jacente multipliée par le nombre d'actions précisées dans le contrat.

Lors de l'évaluation des CFD, un « reset » (comptabilisation des CFD au cours d'ouverture) est effectué lors du calcul de la Valeur nette d'inventaire à chaque fin de mois. Les plus-values ou moins-values non réalisées sont comptabilisées en tant que bénéfice ou perte net(te) sur CFD.

2.10 - Evaluation des contrats de swaps

Les Credit Default Swaps et les Interest Rate Swaps, et les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

Les swaps sont des instruments dérivés qui représentent un accord entre deux parties concernant l'échange d'une série de flux de trésorerie sur une période déterminée. Un Total Return Swap donne à l'investisseur les avantages de la possession d'un titre sans le détenir réellement. Un Credit Default Swap est une assurance en cas de défaillance d'un emprunteur tiers.

2.11 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ». Les intérêts sont provisionnés quotidiennement.

2.12 - Prêts de titres

Chaque portefeuille peut prêter des titres inclus dans son portefeuille à un emprunteur. Pour garantir cette opération, la Société reçoit des garanties. Les titres prêtés sont livrés à un intermédiaire tiers dont les actifs continuent à être évalués dans le cadre du portefeuille du compartiment concerné. En cas de résiliation d'un prêt, le compartiment concerné est tenu de restituer à l'emprunteur la garantie déposée. Les prêts peuvent être résiliés par le compartiment concerné ou l'emprunteur à tout moment.

Les revenus sur prêts de titres sont comptabilisés selon la comptabilité de caisse et enregistrés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous la rubrique « Revenus sur prêts de titres ».

2.13 - Répartition des coûts et frais

Les charges et frais imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé lui seront affectés directement. Les autres charges et frais qui ne sont pas directement imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé seront imputés de manière égale aux différentes classes au sein des différents compartiments et/ou aux différents compartiments.

Si le montant des charges et frais l'exige, ils seront imputés aux classes d'actions et/ou aux compartiments au prorata de leurs actifs nets respectifs.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.14 - Frais de transaction

Pour la période clôturant au 30 juin 2025, les compartiments ont supporté les frais de transaction suivants (frais de courtage) dans le cadre de la vente ou de l'achat de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles. Les frais de transaction sont comptabilisés en charges et présentés séparément dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous la rubrique « Frais de transaction ».

2.15 - Investissements prépayés

Pour la période clôturant au 30 juin 2025, les compartiments ont supporté les frais de transaction suivants (frais de courtage) dans le cadre de la vente ou de l'achat de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles. Les frais de transaction sont comptabilisés en charges et présentés séparément dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous la rubrique « Frais de transaction ».

2.16 - Souscriptions prépayées

Les souscriptions reçues qui ne effectives qu'après la clôture de l'exercice sont présentées comme souscriptions à recevoir.

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Les taux indiqués sont ceux en vigueur pour les classes d'actions actives durant la période.

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2336362749	1,00
	R - USD - Capitalisation	LU1909134063	1,00
iMGP - BM Alternativos Fund	C - EUR - Capitalisation	LU2041048831	1,40
	R - EUR - Capitalisation	LU2041049052	0,60
iMGP - Conservative Select Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2702870184	0,50
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2669752797	0,25
	I - JPY - HP - Distribution	LU2702870267	0,25
	I - USD - Capitalisation	LU2669752953	0,25
	I M - GBP - HP - Capitalisation	LU2709242809	0,25
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU2702870341	0,75
	P - EUR - HP - Capitalisation	LU3038490689	1,50
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2709242718	0,25
	R - GBP - HP - Distribution	LU2709242635	0,25
iMGP - DBi Managed Futures Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2646068457	1,60
	C - SEK - HP - Capitalisation	LU2843809323	1,60
	C - USD - Capitalisation	LU2550036581	1,60
	I - CHF - Capitalisation	LU2550036235	0,55
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2550036318	0,55
	I - GBP - Capitalisation	LU2552452950	0,55
	I - SGD - HP - Capitalisation	LU2858015758	0,55
	I - USD - Capitalisation	LU2529946613	0,55
	I M - CHF - HP - Capitalisation	LU2858015832	0,55
	I M - EUR - HP - Capitalisation	LU2550036748	0,55
	I M - GBP - HP - Distribution	LU2646068531	0,55
	I M - SEK - HP - Capitalisation	LU2695685342	0,55
	I M - USD - Capitalisation	LU2550556745	0,55
	I S - USD - Capitalisation	LU2575406348	0,35
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU2990564143	2,00
	R - CHF - HP - Capitalisation	LU2711871140	0,80
	R - EUR - ETF - Capitalisation	LU2951555403	0,55

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
iMGP - DBi Managed Futures Fund	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2604697206	0,80
	R - EUR - HP - Distribution	LU2646068614	0,80
	R - GBP - Capitalisation	LU2604833231	0,80
	R - GBP - HP - Distribution	LU2646068705	0,80
	R - USD - Capitalisation	LU2572481948	0,80
	R - USD - Distribution	LU2646068887	0,80
	R - USD - ETF - Capitalisation	LU2951555585	0,55
iMGP - DBi Managed Futures ex-Commodities Fund (lancé le 28/03/25)	I - USD - Capitalisation	LU3037898981	0,55
	R - USD - ETF - Capitalisation	LU3024069877	0,55
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund	C M - USD - Capitalisation	LU2824770924	0,45
	I - USD - Capitalisation	LU2668170371	0,50
	N M - USD - Capitalisation	LU2824771492	0,75
	N M - USD - Distribution	LU2824771575	0,75
iMGP - Euro Fixed Income Fund	C - EUR - Capitalisation	LU0095343264	0,90
	I - CHF - HP - Capitalisation	LU1516340525	0,55
	I - EUR - Capitalisation	LU0335770102	0,55
	I - EUR - Distribution	LU1220927120	0,55
	R - EUR - Capitalisation	LU0933610080	0,70
iMGP - Euro Select Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU2985305387	1,75
	C - EUR - Capitalisation	LU2985305460	1,75
	C - USD - HP - Capitalisation	LU2985305544	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU2956811959	0,85
	I - GBP - Capitalisation	LU2985305627	0,90
	N - EUR - Capitalisation	LU2985305890	2,25
	R - EUR - Capitalisation	LU2985306195	1,00
	R - GBP - HP - Capitalisation	LU2985306278	1,00
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	C - EUR - Capitalisation	LU1457568472	1,20
	I - CHF - HP - Capitalisation	LU1753044368	0,55
	I - EUR - Capitalisation	LU1457568043	0,55
	I - USD - HP - Capitalisation	LU2746643472	0,55
	I S - EUR - Capitalisation	LU1457567821	0,55
	N - EUR - Capitalisation	LU1594473834	1,50
	N - EUR - Distribution	LU1594473917	1,50
	R - EUR - Capitalisation	LU1457568399	0,60
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	I - EUR - Capitalisation	LU2478692390	0,80
	I - GBP - Capitalisation	LU2478692556	0,80
	I M - EUR - Capitalisation	LU2504511994	0,35
	I M - GBP - Capitalisation	LU2547608468	0,35
	I M - USD - Capitalisation	LU2487681855	0,35
	R - GBP - Capitalisation	LU2564174303	0,80
	R - USD - Capitalisation	LU2478691822	0,80
iMGP - Global Core Equity Fund	I - USD - Capitalisation	LU2668170538	0,75
	R - USD - Capitalisation	LU2668170454	0,75
iMGP - Global Diversified Income Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0178555495	1,40
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0095343421	1,40
	C - USD - Capitalisation	LU1965317347	1,40
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU0335769435	0,60
	N - EUR HP - Capitalisation	LU0133193242	2,25
	R - EUR HP - Capitalisation	LU0933611484	0,70

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
iMGP - Global Diversified Income Fund	R - USD - Capitalisation	LU1965317263	0,70
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2404663259	0,50
	I - GBP - Capitalisation	LU2428014661	0,50
	I - USD - Capitalisation	LU2404663416	0,60
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	R - GBP - HP - Capitalisation	LU2763408163	1,00
	R - USD - Capitalisation	LU1909136431	1,00
iMGP - Indian Equity Fund	I - USD - Capitalisation	LU2668169951	1,00
iMGP - Italian Opportunities Fund	C - EUR - Capitalisation	LU0069164738	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU0536296873	1,00
	I - EUR 2 - Capitalisation	LU2870876088	1,00
	N - EUR - Capitalisation	LU0133192608	2,25
iMGP - Japan Opportunities Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0204988207	1,50
	C - JPY - Capitalisation	LU0204987902	1,50
	C - USD - HP - Capitalisation	LU0933609074	1,50
	I - EUR - Capitalisation	LU2001266373	0,75
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU1158909215	0,75
	I - JPY - Capitalisation	LU0933609314	0,75
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU0204988546	2,00
	R - CHF - HP - Capitalisation	LU1383567283	0,85
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0619016396	0,85
iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)	R - JPY - Capitalisation	LU0536295982	0,85
	I - EUR 2 - PR - Capitalisation	LU2921648239	0,80
	I - GBP 2 - PR - Capitalisation	LU2921648312	0,80
	I - USD - Capitalisation	LU2951555825	0,72
	I - USD 2 - PR - Capitalisation	LU2921648825	0,80
	I M - EUR - PR - Capitalisation	LU2921648403	0,40
	I M - GBP - PR - Capitalisation	LU2921648585	0,40
	I M - USD - PR - Capitalisation	LU2921648668	0,40
	R - USD - Capitalisation	LU2978029762	0,90
iMGP - US Core Plus Fund	RM - GBP - PR - Capitalisation	LU3044290974	0,80
	RM - USD - PR - Capitalisation	LU3044291196	0,80
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2075980545	1,20
	C - USD - Capitalisation	LU0970691076	1,20
	C M - USD - Capitalisation	LU2819841870	0,55
	C M - USD - Distribution	LU2819841953	0,55
	C M - USD 3 - Capitalisation	LU2819842258	0,88
	C M - USD 3 - Distribution	LU2819842332	0,88
	C M - USD 4 - Capitalisation	LU2819842415	1,00
	C M - USD 4 - Distribution	LU2819842506	1,00
	C M - USD 5 - Capitalisation	LU2908053411	1,10
	C M - USD 5 - Distribution	LU2908053502	1,10
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2075980891	0,40
	I - EUR 2 - HP - Capitalisation	LU2342727992	0,60
	I - USD - Capitalisation	LU0970691233	0,40
	I - USD - Distribution	LU2685895976	0,60
	I - USD 2 - Capitalisation	LU2342727729	0,60
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU2710763983	1,80

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
iMGP - US Core Plus Fund	N - EUR - HP - Distribution	LU2819842688	1,80
	N - USD - Capitalisation	LU2309351224	1,80
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2666025452	0,60
	R - USD - Capitalisation	LU0970691159	0,60
	R M - USD - Capitalisation	LU2819842845	0,50
	R M - USD - Distribution	LU2819842928	0,50
	R M - USD 3 - Capitalisation	LU2908053684	0,60
	R M - USD 3 - Distribution	LU2908053767	0,60
iMGP - US High Yield	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0688633501	1,35
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0688633683	1,35
	C - USD - Capitalisation	LU0688633410	1,35
	C - USD - Distribution	LU0747345022	1,35
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU0688634061	0,80
	I - USD - Capitalisation	LU0688633840	0,80
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0933610320	0,95
	R - USD - Capitalisation	LU0933610247	0,95
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0747343837	1,75
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0747343910	1,75
	C - USD - Capitalisation	LU0747343753	1,75
	I - USD - Capitalisation	LU0933609405	0,70
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0747344488	1,00
	R - USD - Capitalisation	LU0747344215	1,00
iMGP - US Value Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU0821216768	1,75
	C - EUR - Capitalisation	LU2078907586	1,75
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU0821216685	1,75
	C - USD - Capitalisation	LU0821216339	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU1949706250	0,80
	I - USD - Distribution	LU0821217063	0,80
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU1204261330	2,25
	R - EUR - Capitalisation	LU2078909368	0,90
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU0821217147	0,90
	R - USD - Capitalisation	LU0821216842	0,90

La Société de Gestion est assistée par des sous-managers dans l'exécution de ses fonctions de gestion. La Société de Gestion a désigné les entreprises nommées ci-après pour assurer les fonctions de sous-managers des sous-fonds de la SICAV comme suit :

Bank SYZ Ltd: Balanced Strategy Portfolio USD Fund, Euro Fixed Income Fund, Global Diversified Income Fund.

Hottinger & Co Ltd: Growth Strategy Portfolio USD Fund

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities Fund.

Dolan McEniry Capital Management, LLC: US Core Plus Fund and Dolan McEniry Corporate 2028 Fund.

Dynamic Beta Investments, LLC: DBi Managed Futures Fund, Stable Return Fund (jusqu'au 17/03/25) et DBi Managed Futures ex-commodities Fund (depuis 28/03/25).

Ersel Asset Management SGR S.p.a: European Subordinated Bonds Fund.

Eurizon Capital Sgr S.p.a : Japan Opportunities Fund.

iM Global Partner Asset Management S.A.: Conservative Select Fund

Polen Capital Credit LLC: US High Yield Fund.

Polen Capital Management, LLC: US Small and Mid Company Growth Fund.

Scharf Investments LLC: US Value and Global Concentrated Equity Fund.

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Polen Capital UK LLP : Indian Equity Fund

Richard Bernstein Advisors LLC.: Global Risk-Balanced Fund et Global Core Equity Fund.

SYZ Capital AG.: BM Alternativos Fund.

Trinity Street Asset Management LLP: Trinity Street Global Equity Fund (depuis le 23/01/25).

Zadig Asset Management S.A.: Euro Select Fund

WHEB Asset Management LLP: Sustainable Europe Fund (jusqu'au 04/03/25).

b) Redevance spécifique pour la gestion du risque de change des actions de catégorie HA et HP

À titre de rémunération des services décrits pour ces Classes, les Actions de Classe HA et HP peuvent payer, chacune séparément, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion du risque de change au taux annuel maximum de 0,10 % et appliquée à la valeur liquidative moyenne par Action de chaque Action de Classe HA ou HP. Cette redevance est payable à l'entité chargée de la gestion du change.

c) Honoraires de la société de gestion

Les frais de la Société de Gestion peuvent s'élever jusqu'à 0,30 % par an de la valeur liquidative de l'ensemble des Compartiments pris ensemble sur une base hebdomadaire. La redevance de la Société de Gestion vise à- rémunérer mensuellement la Société de gestion pour les services d'administration centrale qu'elle fournit à la SICAV, y compris les services de contrôle ; - rémunérer la Banque CACEIS, succursale de Luxembourg pour ses fonctions d'Administration centrale, d'Agent de transfert et de Registraire ; - Engager des dépenses de marketing et de publicité.

d) Frais de gestion des fonds cibles

Lorsqu'un compartiment acquiert des fonds cibles liés, des frais de gestion réduits d'un maximum de 0,25 % (taux annuel) sont facturés à l'égard de ces fonds.

Le tableau ci-après récapitule les taux annuels des commissions de gestion appliquées aux autres organismes de placement collectif dans lesquels les compartiments iMGP ont investi au 30 juin 2025 :

Ako Global Ucits B2 Eur H Cap	0.50
Amundi Funds Cash Usd A2 Usd C	0.75
Amundi Funds Polen Capital Global Growth - R Usd C	0.35
Amundi Msci China Esg Slct Uct Etf Dr C	0.30
Aqr Ucits Funds - Aqr Alternative Trends Ucits Fund Iae1 Eu	0.40
Artemis Funds (lux) - Short-dated Global High Yield Bond I	0.90
Artemis Us Extended Alpha B Usd Acc	0.90
Aspect Diversified Trends Fund Class A Usd Institutional Sh	1.50
Axiom Obligataire Ib Usd	1.20
Blackrock Emerging Companies Absolute Return Fund D2 Eur Hed Cap	1.00
Brevan Howard Abs Return Gov Bd Fd A2m Eur Acc	1.50
Carrhae Capital Ucits Fund Class I Eur Acc	0.75
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity Ucits Fund	1.50
Db X Trackers Msci Japan Ucits Etf -1c- Cap	0.10
Db-x Tr Msci World Health Care Ucits Etf-1c-usd	0.25
Eleva Absolute Return Europe I	1.00
Fulcrum Ucits Sicav Fulcrum Equity Dispersion Fund Class I	1.00
Gam Star Gl.rates Usd Ord. C.	1.00
Helium Selection S Eur	1.00
Hsbc Ftse 100 Ucits Etf	0.70
iMGP - DBi Managed Futures Fund R Usd	0.75
iMGP - DBi Managed Futures ex-commodities Fund Excf I Usd	0.55
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund I Usd	0.50
iMGP - European Subordinated Bonds Fund I Usd Hp	0.55
iMGP - - European Subordinated Bonds Fund I S Eur	0.55

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

iMGP - Euro Select Fund I Eur	0.85
iMGP - Global Concentrated Equity Fund I Usd	0.80
iMGP - Trinity Street Global Equity Fund I Usd Pr 2	0.00
iMGP - US Core Plus Fund I Usd 2	0.60
iMGP - US Core Plus Fund R Usd	0.60
iMGP - US High Yield Fund I Usd	0.80
Ishares \$ Tips Ucits Etf Usd (acc)	0.10
Ishares Core Msci World Ucits Etf Usd (acc)	0.20
Ishares Core Sp 500 Ucits Etf Usd Acc	0.15
Ishares Edge Msci Europe Quality Factor Ucits Etf Eur (acc)	0.25
Ishares Global Infrastructure Ucits Etf Usd Dist	0.65
Ishares Msci China Ucits Etf Usd Acc	0.25
Ishares Msci Em Ex-china Ucits Etf Usd	0.25
Ishares Msci Global Semiconductors Ucits Etf Usd Acc	0.00
Ishares S&p 500 Industrials Sector Ucits Etf Usd (acc)	0.15
Ishares S&p 500 Information Technology Sector Ucits Etf Usd	0.15
Ishares S&p 500 Utilities Sector Ucits Etf Usd (acc)	0.15
Ishares S&p U.s. Banks Etf	0.35
Ishares Sp 500 Communication Sector Ucits Etf Usd Acc	0.15
Ishares Usd Treasury Bond 1-3yr Ucits Etf Usd (acc)	0.07
Ishares Usd Treasury Bond 3-7yr Ucits Etf Usd (acc)	0.07
Ishares Usd Treasury Bond 7 10yr Ucits Etf Usd Dis	0.07
Ishares Us Mortgage Backed Securities Ucits Etf Usd (acc)	0.28
Ishares Vii Plc Ishares Msci Canada Etf Usd Acc	0.48
Ishares Vii Plc - Ishares Msci Em Asia Etf Usd Acc	0.20
Ishares Iv Edge Msci Usa Value Factor Ucits Etf Usd	0.20
Jpm Eurozone Research Enhanced Index Equity (esg) Ucits Etf	0.50
Jpm Inv-jpm Global Sel Eqt-c	0.50
Jpmorgan Emerging Market Corporate Bond -c- Usd Cap	0.70
Jupiter Merian Glb Eqty Absol Return Fd I Eur	0.75
Jupiter Strategic Abs Ret Bd Fd I Usd Acc	0.40
Lazard Rathmore Alternative Fund A Acc Eur Hedged	1.25
Lumyna-mw Tops Ucits Fund - Eur B (acc)	2.00
Lyxor Iboxx Usd Treasuries 10y Etf	0.07
Man Alpha Select Altern Class In H Eur Dist	1.00
Pictet Short Term Money Market Usd	0.07
Polar Capital Funds Plc - Polar Capital Healthcare Opportun	1.00
Sei Global Master Fund Plc - The Sei Liquid Alternative Fun	0.93
Spdr Sp Us Dividen	0.35
Spdr Sp Us Dividend Aristocrats Uctis Etf Usd	0.35
Tages International Funds Icaav - Selwood Equity Absolute Re	1.00
The Sei Liquid Alternative Fund Wealth A Usd	0.75
Trium Alternative Growth Fund Class F Usd Acc	0.60
Ubs(lux)fund Solutions Msci Japan Ucits Etf(jpy)a-acc	0.19
Ubs(lux)fund Solutions Msci Switzerland 20/35 Ucits Etf(c	0.20
Vanguard Sp 500 Etf	0.10
Van Sp 500 Etf	0.07
Xtrackers Ie Msci World Consumer Staples Ucis Etf-1c-	0.15
Xtrackers Msci World Information Technology Ucits Etf 1c	0.10
Xtrackers Msci World Quality Ucits Etf 1c	0.15
Xtrackers Sp 500 Equal Weight Ucits Etf 1c	0.01

4 - Commission de performance

Au 30 juin 2025, seul le compartiment iMGP - Trinity Street Global Equity Fund d'iMGP est soumis aux frais de performance relatifs.

La classe d'actions PR est soumise à la condition de surperformer son taux de référence ou son indice de référence.

Les classes d'actions PR factureront, chacune séparément et à la fin de l'exercice financier, des frais de performance à un taux maximum donné en fonction du fonds concerné, par rapport à la Valeur Nette d'Actifs de Référence pour la Surperformance qui est pendant la première Période de Performance de la Classe concernée, la Valeur Nette d'Actifs à laquelle la Classe a été émise, et par la suite, la dernière Valeur Nette d'Actifs de la Classe surperformante, le cas échéant, par rapport à son taux de seuil associé ou à l'indice de référence* selon le cas et à l'égard duquel des frais de performance ont été facturés.

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

La surperformance est calculée pour chaque classe d'actions à chaque date d'évaluation en comparant la performance de la valeur nette d'inventaire par action concernée, avant les frais de performance et nette de tous les coûts, et la performance d'un actif de référence depuis le précédent calcul de la valeur nette d'inventaire. Cet actif de référence est estimé comme la valeur nette de référence de la surperformance multipliée par le nombre d'actions dans la classe d'actions à la date de référence de la surperformance, ajustée (1) du montant des souscriptions, des rachats et des dividendes versés sur la classe d'actions concernée depuis la date de référence de la surperformance et (2) de la performance de l'indice de référence ou du taux de rendement minimum*. Les ajustements à la valeur nette de référence de la surperformance mentionnés au (1) sont calculés comme suit : en cas de dividende versé sur la Classe d'Actions concernée, le NAV de référence de surperformance est ajusté à la baisse du montant du dividende versé par Action ; en cas de souscriptions et/ou de rachats, le NAV de référence de surperformance pour la date d'évaluation suivante est la moyenne du NAV de référence de surperformance actuel et du prix de la valeur nette d'inventaire par Action pour la Classe d'Actions concernée, pondérée respectivement par la proportion d'Actions avant souscriptions et/ou rachats et des Actions souscrites.

Conformément aux Lignes directrices de l'ESMA sur les frais de performance (ESMA34-39-992) et à la Circulaire CSSF 20/764, il est demandé d'afficher le montant réel des frais de performance facturés par chaque Catégorie d'Actions pertinente ainsi que le pourcentage de ces frais basé sur la Valeur Nette d'Actif (VNA) de la Catégorie d'Actions. Seules les Catégories d'Actions pour lesquelles des frais de performance ont été facturés sont indiquées ci-dessous:

Compartiment	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montant de frais de performance 30/06/25 (en devise de compartiment)	VNI moyenne des classes (en devise du compartiment)	% dans la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions
iMGP - Trinity Street Global Equity Fund (lancé le 23/01/25)	RM GBP PR	LU3044290974	USD	2.66	92,934.90	0.00%

*Indice de rendement total net MSCI All Countries World converti pour chaque calcul de NAV dans la monnaie correspondante

5 - Commission de banque dépositaire

La SICAV paiera à la Banque Dépositaire une commission annuelle qui variera entre 0,005% et 0,10% de la Valeur nette d'inventaire de chaque compartiment. Ces commissions sont payables sur base mensuelle et ne comprennent pas les commissions de transactions ou les commissions de sous-dépôts ou agents similaires. La Banque dépositaire est également en droit d'être remboursée des frais et débours raisonnables qui ne sont pas inclus dans les frais mentionnés ci-dessous.

6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe se limite à 0,01% de la valeur de l'actif pour les classes d'actions réservées à des investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

Les classes d'ETF ne sont pas soumises à la taxe de souscription.

7 - Autres questions fiscales

Dans plusieurs États membres de l'Union européenne, les organismes de placement collectif (OPC) peuvent introduire des réclamations en vue de récupérer les impôts réputés indûment payés en vertu de la réglementation fiscale en vigueur. La société de gestion du Fonds a décidé de déposer des réclamations auprès des autorités fiscales de ces États membres pour récupérer ces sommes. Ces créances sont comptabilisées dans la rubrique Autres actifs des présents états financiers.

8 - Prêts de titres

Pour la période clôturée le 30 juin 2025, les revenus de prêts de titres générés par la SICAV sont les suivants :

Compartiments	Devise	Montant brut total des revenus de prêt de titres	Coûts et commissions directs-indirects déduits des revenus bruts des prêts de titres	Montant net total des revenus de prêt de titres
iMGP - Japan Opportunities Fund	JPY	7,319,371	1,463,874	5,855,497

Les revenus sur les opérations de prêt de titres sont inclus sous la rubrique « Revenus sur prêt de titres » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Au 30 juin 2025, il n'y a aucun titre prêté.

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de la période clôturant le 30 juin 2025 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
iMGP - Conservative Select Fund	I - JPY - HP - Distribution	LU2702870267	JPY	3.311,82	16/06/25	24/06/25
	R - GBP - HP - Distribution	LU2709242635	GBP	0,37	16/06/25	24/06/25
iMGP - DBi Managed Futures Fund	I M - GBP - HP - Distribution	LU2646068531	GBP	14,30	17/03/25	25/03/25
				21,06	16/06/25	24/06/25
	R - EUR - HP - Distribution	LU2646068614	EUR	2,01	17/03/25	25/03/25
				2,99	16/06/25	24/06/25
	R - GBP - HP - Distribution	LU2646068705	GBP	2,04	17/03/25	25/03/25
				3,03	16/06/25	24/06/25
	R - USD - Distribution	LU2646068887	USD	2,06	17/03/25	25/03/25
				3,12	16/06/25	24/06/25
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund	N M - USD - Distribution	LU2824771575	USD	0,84	17/03/25	25/03/25
				1,03	16/06/25	24/06/25
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	N - EUR - Distribution	LU1594473917	EUR	1,87	16/06/25	24/06/25
iMGP - US Core Plus Fund	C M - USD - Distribution	LU2819841953	USD	1,40	17/03/25	25/03/25
				1,72	16/06/25	24/06/25
	C M - USD 3 - Distribution	LU2819842332	USD	1,45	17/03/25	25/03/25
				1,78	16/06/25	24/06/25
	C M - USD 4 - Distribution	LU2819842506	USD	1,41	17/03/25	25/03/25
				1,74	16/06/25	24/06/25
	C M - USD 5 - Distribution	LU2908053502	USD	1,42	17/03/25	25/03/25
				1,76	16/06/25	24/06/25
	R M - USD - Distribution	LU2819842928	USD	1,40	17/03/25	25/03/25
				1,74	16/06/25	24/06/25
	R M - USD 3 - Distribution	LU2908053767	USD	1,42	17/03/25	25/03/25
				1,75	16/06/25	24/06/25
	I - USD - Distribution	LU2685895976	USD	5,90	16/06/25	24/06/25
	N - EUR - HP - Distribution	LU2819842688	EUR	1,09	16/06/25	24/06/25
iMGP - US High Yield Fund	C - USD - Distribution	LU0747345022	USD	0,46	15/01/25	24/01/25
				0,46	18/02/25	25/02/25
				0,46	17/03/25	25/03/25
				0,45	15/04/25	25/04/25
				0,46	15/05/25	22/05/25
				0,46	16/06/25	24/06/25
iMGP - US Value Fund	I - USD - Distribution	LU0821217063	USD	2,93	17/03/25	25/03/25

10 - Mécanisme de "Swing pricing"

La Société de Gestion a mis en place un mécanisme de protection destiné à éviter la dilution de la performance, avec un seuil de déclenchement, afin de protéger les intérêts des actionnaires des Compartiments. Ce mécanisme de protection est applicable à tous les Compartiments du Fonds.

Le coût réel d'achat ou de vente des actifs et des investissements d'un Compartiment donné peut s'écarter du dernier prix disponible, le cas échéant, dans le calcul de sa Valeur Liquidative en raison des passifs découlant des prix d'achat et de vente des Investissements sous-jacents. Ces coûts ont un effet négatif sur la valeur d'un compartiment et sont connus sous le nom de « dilution ». En effet, lorsqu'il y a des souscriptions ou des rachats significatifs au Compartiment, le Sous-gérant concerné doit investir/désinvestir les montants correspondants, générant ainsi des opérations importantes qui peuvent entraîner des frais de transaction variables en fonction des types d'actifs concernés. Ces frais sont principalement des taxes sur certains marchés et des frais d'exécution facturés par les courtiers. Ils peuvent être fixes ou variables au prorata des volumes échangés et/ou prendre la forme de la différence entre les cours acheteur ou vendeur d'un instrument financier d'une part et le prix de valorisation d'autre part.

Afin d'atténuer les effets de la dilution, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, procéder à un ajustement de dilution de la Valeur liquidative. L'objectif du mécanisme anti-dilution, aussi appelé « swing pricing », est donc de faire supporter ces charges par les investisseurs à l'origine des opérations de souscription/rachat concernées et de protéger les autres investisseurs existants. En règle générale, l'obligation de procéder à un ajustement de dilution dépendra du volume des souscriptions ou des rachats d'Actions dans le Compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut procéder à un ajustement de dilution si, de son avis, les Actionnaires existants (en cas de souscriptions) ou les Actionnaires restants (en cas de rachats) pourraient autrement être affectés négativement.

Autres notes aux états financiers

10 - Mécanisme de "Swing pricing"

Le Conseil d'administration a confié à la Société de Gestion la mise en œuvre et l'exécution du mécanisme anti-dilution. En pratique, lors d'un jour de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, si le montant net des ordres de souscription et de rachat des investisseurs sur l'ensemble des Classes d'Actions d'un Compartiment dépasse un seuil prédéterminé par la Société de Gestion, exprimé en pourcentage de l'actif net du Compartiment (appelé « seuil de déclenchement »), la Valeur Liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour tenir compte des coûts de réajustement imputables aux ordres nets de souscription/rachat. En particulier, la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné sera ajustée (à la hausse ou à la baisse) pour refléter l'écart acheteur/vendeur estimé des actifs dans lesquels le Compartiment investit, les charges fiscales et/ou les frais de transaction estimés que le Compartiment peut encourir.

Dans le cas de souscriptions nettes, il pourrait y avoir une augmentation de la Valeur Liquidative, c'est-à-dire une augmentation du prix d'achat pour tous les investisseurs souscrivant ou rachetant des Actions à cette Date de l'Opération.

En cas de rachats nets, il pourrait y avoir une réduction de la Valeur Liquidative, c'est-à-dire une réduction du prix de vente pour tous les investisseurs rachetant ou souscrivant des Actions à cette Date de Transaction.

La Valeur Nette d'Inventaire de chaque Catégorie d'Actions du Compartiment sera calculée séparément. Néanmoins, tout ajustement de dilution affectera, en pourcentage, la Valeur Liquidative de chaque Classe d'Actions de manière identique. L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation faite par la Société de Gestion des frais de transaction appliqués aux types d'actifs concernés. La Valeur Liquidative ajustée est la seule Valeur Nette d'Inventaire communiquée aux actionnaires des Compartiments. Dans le cas de commissions de surperformance, ces commissions sont calculées avant l'application du mécanisme d'antidilution, ce qui immunise ces commissions contre l'impact du swing pricing.

Réglementairement, la Société de Gestion ne notifie pas aux actionnaires le seuil de déclenchement et veille à ce que les canaux d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

Cet ajustement étant lié au montant net des ordres de souscription et de rachat du Compartiment, il n'est pas possible de prédire avec précision si le swing pricing sera appliqué à un moment donné dans le futur ou à quelle fréquence la Société de Gestion procédera à de tels ajustements. L'ajustement tarifaire n'excédera pas 2,5 % de la Valeur Liquidative, sauf circonstances exceptionnelles, telles qu'en cas de baisse substantielle de liquidité. En cas de dépassement de cette limite de 2,5 %, la Société de Gestion en informera la CSSF et conseillera les actionnaires en publiant l'information sur le Site.

Au cours de la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, les compartiments suivants ont bénéficié d'au moins une activation de swing pricing :

iMGP - Euro Fixed Income
iMGP - European Subordinated Bonds Fund
iMGP - Global Diversified Income Fund
iMGP - US Core Plus Fund
iMGP - US High Yield Fund

Toutes les activations de prix de swing ont eu un impact sur les cours des classes d'actions en dessous de la limite maximale indiquée dans le prospectus. Il n'y a pas de bilan sur la VNI publiée dans les comptes au 30 juin 2025.

Un swing pricing partiel est mis en place sur les compartiments suivants à compter du 30 juin 2025.

iMGP - European Subordinated Bonds Fund
iMGP - US High Yield Fund
iMGP - EURO FIXED INCOME Fund
iMGP - GLOBAL DIVERSIFIED INCOME Fund
iMGP - US CORE PLUS Fund
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Aucune demande Adhoc Swing n'a eu lieu au cours de la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025.

11 - Autres dépenses

Les autres dépenses sont principalement composées de frais de recherches, de frais de gestion de prêt de titres, frais juridiques, frais d'audit, dépôt de taxes, frais de TVA et marketing.

Autres notes aux états financiers

12 - Espèces en banque chez le courtier et garanties

Au 30 juin 2025, il y avait des liquidités impayées auprès des courtiers et des montants de garantie sous forme de soldes de trésorerie détenus auprès des courtiers qui sont inclus dans les liquidités auprès des banques indiquées dans l'état de l'actif net. Les tableaux suivants présentent la répartition des montants en espèces détenus auprès des courtiers et des garanties par Compartiment, au 30 juin 2025 :

Espèce en banque:

Compartiments	Devise	Espèces chez le courtier dans la devise du compartiment
iMGP- DBi Managed Futures Fund	USD	9.489.923,64
	USD	9.350.965,74
iMGP - Global Diversified Income Fund	EUR	61.534,57
	JPY	15.682,59
	USD	214.847,88
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	EUR	561.297,53

Les contreparties des liquidités chez le courtier sont Morgan Stanley et Société Générale.

Collateral:

Compartiments	Devise	Contreparties	Garanties détenues en devise de compartiment	Garanties reçues en devise du compartiment
iMGP- DBi Managed Futures Fund	USD	Caceis Bank	-	939.080,00
iMGP- Japan Opportunities Fund	JPY	Caceis Bank	-	307.525.400

13 - Récupération d'impôt

La SICAV dispose de remboursements d'impôts Aberdeen en cours pour différentes années pour les pays suivants : Suède, Norvège, France, Allemagne, Italie, Danemark, Pays-Bas et Finlande.

14 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres et des instruments du marché monétaire sont disponibles sans frais au Siège social de la SICAV ou auprès du Représentant suisse.

15 - Evénements post-clôture

Le Sous-Fonds iMGP BM Alternativos a été fusionné le 02/07/25.

Le Sous-Fonds iMGP Global Risk-Balanced Fund a été liquidé le 09/07/25.

Le Sous-Fonds iMGP Global Core Equity Fund a été liquidé le 15/07/25.

Le Sous-Fonds iMGP European High Yield Fund a été lancé le 31/07/25.

iMGP

Informations supplémentaires

Informations supplémentaires

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

Les exigences de divulgation du SFTR ci-dessous incluent les détails suivants sur les opérations de prêt de titres :

Titres prêtés	iMGP - Japan Opportunities
Données sur les revenus et les coûts pour chaque type de SFT	En JPY
Revenus du Fonds	
Valeur absolue	5.028.544
% du revenu brut	80%
Revenus de tiers:	
Valeur absolue	1.257.136
% du revenu brut	20%