



iMGP Euro Select Fund

Verwaltet von
Zadig Asset Management S.A.

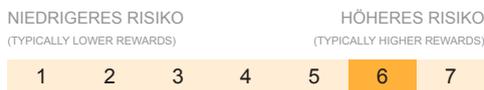
Share class : I EUR
ISIN : LU2956811959
For professional investors

Anlageziel

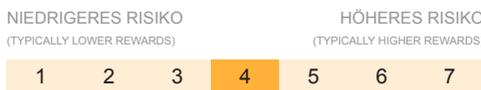
Ziel des Fonds ist es, seinen Anlegern einen langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Dies erfolgt in der Hauptsache dadurch, dass zu allen Zeiten mindestens 75% des Fondsvermögens in Aktien oder ähnliche Instrumente von Unternehmen investiert werden, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Währungsunion (EWU) ansässig sind. Er kann zudem bis zu 10 % in Aktien von Unternehmen positioniert sein, die ihren Sitz in anderen europäischen Ländern haben oder deren Vermögenswerte oder Interessen überwiegend in Europa liegen oder die vorwiegend in dieser geografischen Region bzw. von dieser geografischen Region aus tätig sind. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel. Der Unterverwalter ist der Ansicht, dass die Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender (ESG) Kriterien eine langfristige Wertschöpfung ermöglicht und positive Veränderungen fördert. Zu diesem Zweck hat sich die Verwaltungsgesellschaft eine ESG-Richtlinie gegeben, die unter www.imgp.com eingesehen werden kann.

Risiko/Rendite profil der klasse

SRRI



SRI



Fondsfakten

Fund manager	Zadig Asset Management S.A.
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 1,083.85
Fund size	EUR 1.1 mn
Asset class	European Equities
Investment zone	Europe
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date of the Share class	2024.12.18
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	-
Benchmark	MSCI EMU Net Return EUR Index
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	DK, ES, FI, FR, GB, IT, NO, PT, SE, AT, CH, DE, BE, LU
Classification SFDR	Article 8

Source: iM Global Partner Asset Management.

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

- Der Euro Select Fund (Anteilsklasse I EUR) stieg im Februar um 2,3% und blieb damit hinter seiner Benchmark zurück, die um 3,5% zulegte.
- Hohe Beiträge leisteten Leonardo, Société Générale und ST Micro, während Verallia, Carrefour und Publicis die Performance belasteten.
- Technologie, Industrie und Energie leisteten die stärkste Unterstützung, während Basiskonsumgüter, Gesundheit und Finanzen die Performance belasteten.

Marktbericht

Die europäischen Aktienmärkte legten im Februar weiter zu, wobei viele der Gewinnthemen und -faktoren, die die Performance im Januar prägten, auch im Februar dominierten. Der Ausgang der Wahlen in Deutschland wurde letztlich als positiv bewertet. Zudem wurden Hoffnungen auf einen bevorstehenden Friedensprozess in der Ukraine geweckt. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich zyklische Titel und Finanzwerte weiterhin besser als defensivere Aktien.

Fondsbericht

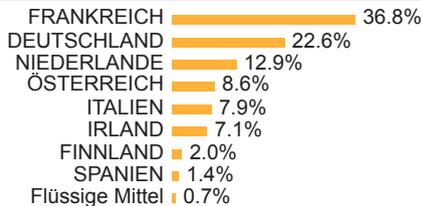
Im Februar stieg der Euro Select Fund (Anteilsklasse I EUR) um 2,3% und blieb damit hinter seiner Benchmark mit einem Plus von 3,5% zurück. Der Fonds litt unter seinem Engagement in Mid Caps, die weiterhin hinter Large Caps zurückblieben. Den höchsten Beitrag im Berichtsmonat leistete der Rüstungskonzern Leonardo. Die Aktie stieg nach der Veröffentlichung guter vorläufiger Ergebnisse und im Einklang mit dem Sektor aufgrund der zunehmend optimistischen Erwartungen an die europäischen Verteidigungshaushalte. Société Générale legte nach der Veröffentlichung solider Ergebnisse kräftig zu und wies eine anhaltende Gewinnerholung (ca. 7% ROTE) und starke Kapitalquoten (13,3% CET1) aus. STMicro erholte sich nach den enttäuschenden Ergebnissen, die Ende Januar veröffentlicht wurden, da es immer mehr Hinweise darauf gab, dass der Zyklus die Talsohle durchschritten haben könnte, wie etwa das Vergleichsunternehmen Infineon andeutete. Unter den Negativfaktoren gab Verallia, das Glasverpackungsunternehmen, einen Teil des kräftigen Gewinns vom Januar wieder ab, der durch die Einschätzung des Übernahmeangebots durch seinen Mehrheitsaktionär bedingt war. Die im Februar veröffentlichten Ergebnisse der Gruppe waren etwas enttäuschend. Das EBITDA soll unverändert bleiben, da sich die Preis-Kosten-Spreads infolge der Exzesse nach Covid immer noch normalisieren. Carrefour enttäuschte ebenfalls mit einem relativ schwachen Ausblick für die Region Europa. Die Einführung einer strategischen Portfolioüberprüfung vor dem Hintergrund der attraktiven Bewertung der Gruppe (implizierter Wert von nahezu null für das Segment Frankreich) ermutigt uns jedoch. Schließlich litt Publicis unter Gewinnmitnahmen nach einem starken Aufwärtstrend, obwohl solide Ergebnisse veröffentlicht wurden, die auf eine bessere Performance im Vergleich zu Mitbewerbern hindeuten.

Ausblick

Angesichts des diversifizierten Portfolios aus Wachstumsunternehmen mit einer attraktiven Bewertung (ca. 11-facher Gewinn je Aktie) sehen wir zuversichtlich in die Zukunft. Mid Caps, in denen der Fonds ein bedeutendes Engagement hält, entwickelten sich sowohl im Februar als auch seit Jahresbeginn schwächer. Sie belasteten unsere Performance, bieten unserer Ansicht nach jedoch eine sehr attraktive Bewertungschance.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

Finanzwesen	16.3%
Gesundheit	15.4%
Industrie	14.1%
Grundstoffe	12.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.0%
Technologie	8.6%
Basiskonsumgüter	8.3%
Kommunikation	8.0%
Energie	5.2%
Flüssige Mittel	0.7%

Top 10

ASML HOLDING NV	4.3%
ERSTE GROUP BANK	3.6%
COMMERZBANK AG	3.6%
LEONARDO SPA	3.4%
SANOFI - PARIS	3.2%
SIEMENS AG-REG	3.1%
FRESENIUS SE & CO KGAA	3.1%
TOTALENERGIES SE PARIS	3.1%
WIENERBERGER AG	2.8%
SOCIETE GENERALE	2.8%
Summe	33%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	30.8%
Large Cap 5 bn - 30 bn	51.1%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	17.4%
Flüssige Mittel	0.7%

3 beste Performancebeiträge

LEONARDO SPA	0.7%
SOCIETE GENERALE	0.6%
SIEMENS AG-REG	0.4%

3 schlechteste Performancebeiträge

VERALLIA	-0.3%
ASML HOLDING NV	-0.3%
MERCK KGAA	-0.2%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Select Fund

Share class : I EUR

For professional investors

Dealing information

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	1,000,000
Settlement	TD+2
ISIN	LU2956811959
CH-Valoren	
Bloomberg	IGPAMIE LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 1.00%
Rücknahmeaufschlag	Max 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.85%
Performancegebühr	-

Administrative information

Zentrale Verwaltung	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

Important information

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds iMGP SICAV herausgegeben (im Folgenden „iMGP“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. **Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, des Basisinformationsblattes, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte iMGPs (hierin als die „Rechtsdokumente“ iMGPs bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite www.imgp.com zur Verfügung und können auch auf Anfrage von den iMGP-Büros in, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg bezogen werden.** Für die Schweiz sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf www.imgp.com verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Darüber hinaus sollte jede Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier in diesem Dokument nicht als Empfehlung oder Anlageberatung ausgelegt werden. Sie sind ausschließlich dazu bestimmt, den Investor über die vergangene Performance zu informieren und geben nicht die Meinung von iMGP oder verbundenen Unternehmen über zukünftige Erträge wieder. Die Informationen, Meinungen und Einschätzungen die in diesem Dokument enthalten sind, gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. iMGP hat keine Maßnahmen ergriffen, um sich an jeden einzelnen Investor anzupassen, der für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich bleibt. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. Dieses Marketingdokument soll in keiner Weise die rechtliche Dokumentation und/oder jegliche Informationen ersetzen, die Anleger von ihren Finanzberatern erhalten.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt iMGPs konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.** Sie wird in der Einheitswährung berechnet und kann bei Investitionen in einer anderen Währung auch von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Die angegebenen Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren im Zusammenhang mit der Zeichnung und / oder dem Rückkauf von Aktien. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamtrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.** Es ist möglich, dass mit iMGPs verbundene Unternehmen und Führungskräfte, Direktoren oder Mitarbeiter, Beteiligungen oder Positionen an den in diesem Dokument aufgeführten Wertpapieren halten, oder gehalten haben, oder dass sie für diese Wertpapiere gehandelt oder als Market Maker gehandelt haben. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören. Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Fonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden. Der Risiko Indikator gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Er kann zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere wichtige Informationen finden Sie bitte in der aktuellen Version des "Basisinformationsblatt" („BIB“).