iMGP

iMGP US Value Fund

Géré par
Scharf Investments LLC

Share class : R USD
ISIN : LU0821216842
For professional and/or retail investors

Informations importantes

Comme indiqué dans la section "Faits sur le Fonds", une nouvelle stratégie a été mise en place au sein du Fonds suite à un changement de gestionnaire de Fonds. En conséquence, lorsque les informations historiques sur le Fonds peuvent être trompeuses, il est, selon l'avis de la Société de Gestion, plus pertinent de fournir aux investisseurs des informations sur la stratégie. Dans ce cas, cela sera spécifié de manière appropriée dans ce document marketing. Sauf indication contraire, les données contenues dans ce document sont fournies à la date 2025.06.30.

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur capital sur le long terme, principalement au moyen d'un portefeuille diversifié d'investissements en actions et instruments assimilés d'émetteurs des États-Unis d'Amérique qui, selon le Gestionnaire délégué, présentent bien davantage un potentiel d'appréciation qu'un risque de baisse sur le long terme. Les actions et instruments assimilés dans lesquels le Compartiment pourra investir incluent, entre autres, des actions ordinaires et préférentielles de sociétés de toute taille et de tout secteur. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 mais n'a pas l'investissement durable pour objectif. Le Gestionnaire délégué considère que la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) favorise la création de valeur à long terme, permettant de promouvoir un changement positif. **Le Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

Profil de risque/Rendement de la part

SRRI

RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS) — RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1	2	3	4	5	**6**	7

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS) — RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

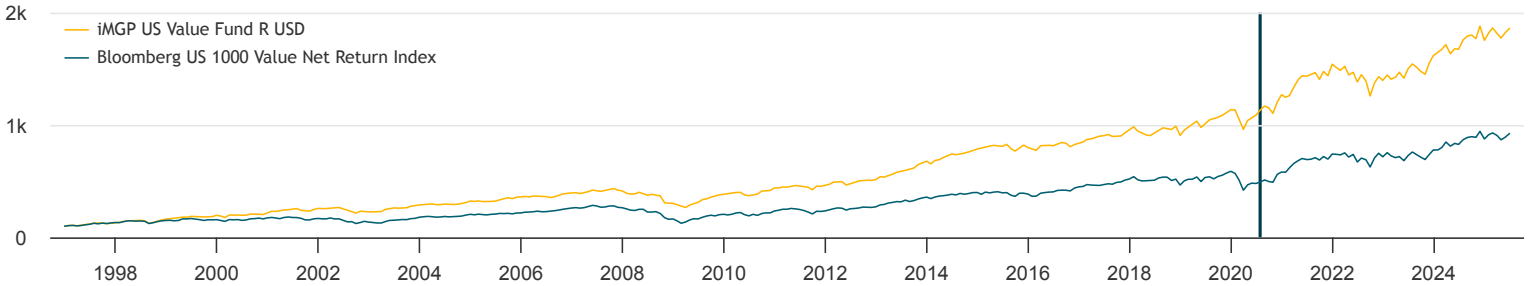
1	2	3	**4**	5	6	7

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Scharf Investments LLC
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	-
Taille du fonds	USD 42.5 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	US
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la stratégie	2025.07.11
Date de lancement de la part	2012.10.17
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	2020.07.31
Indice	Bloomberg US 1000 Value Net Return Index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	NO, DK, FI, SE, SG (QI), NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

Performance & indicateur de risque

Past performance does not predict future returns.



Investor's attention is drawn to the fact that the graph above displays the performance and, if any, the index of the strategy until its implementation within the Fund on 2020.07.31 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2020.07.31. Since 1st May 2024, the Bloomberg US 1000 Value Net Return Index index is notably used for performance comparison. Before that date, the Fund used to be compared to an alternative index, which, for intellectual property rights, can no longer be referenced, even for historical performance. Accordingly, only the historical data of the new index are displayed above.

Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	6.1%	3.7%	2.5%	-2.5%	-2.4%	2.7%	2.1%	--	--	--	--	--	--
2024	8.4%	1.8%	1.6%	2.5%	-4.7%	2.7%	-0.3%	5.0%	1.9%	0.5%	-1.8%	6.3%	-6.8%
2023	15.8%	3.4%	-2.6%	1.3%	3.1%	-3.5%	5.8%	2.9%	-1.9%	-2.4%	-1.8%	6.9%	4.3%
2022	-9.4%	-2.0%	-1.6%	2.4%	-5.0%	1.5%	-5.8%	4.7%	-3.9%	-9.5%	9.1%	4.1%	-2.3%
2021	21.4%	-1.8%	1.2%	6.2%	4.7%	2.4%	-0.2%	1.0%	1.2%	-4.1%	5.0%	-2.6%	7.1%
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	3.1%	-1.5%	-4.2%	9.1%	5.4%

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	2.1%	3.7%
3M	2.4%	1.8%
6M	6.1%	5.5%
1Y	11.1%	11.7%
3Y	34.5%	37.8%
5Y	71.0%	92.6%
Since inception	159.7%	234.9%

Annualized performance	Fonds	Indice
3Y	10.4%	11.3%
5Y	11.3%	14.0%
Since inception	7.8%	10.0%

Calendar year performance	Fonds	Indice
YTD	6.1%	5.5%
2024	8.4%	12.7%
2023	15.8%	8.4%
2022	-9.4%	-3.3%
2021	21.4%	27.6%
2020	1.8%	-1.1%
2019	22.6%	26.2%
2018	-6.2%	-10.2%
2017	15.5%	15.4%
2016	5.0%	16.7%

Annualized risk measures	Fonds	Indice
Volatility	12.8%	15.0%
Sharpe ratio	0.4	0.4
Tracking error	6.4%	--
Information ratio	-0.1	--
Beta	0.8	--
Correlation	0.9	--

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means Bloomberg US 1000 Value Net Return Index, which index is notably used, since 1st May 2024, for performance comparison. Before that date, the Fund used to be compared to an alternative index, which, for intellectual property rights, can no longer be referenced, even for historical performance. Accordingly, only the historical data of the new index are displayed above.
Source: iM Global Partner Asset Management.
Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP

iMGP US Value Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En juin, les actions américaines ont rebondi, mettant fin à un trimestre marqué par une forte volatilité. Le ratio cours/bénéfice futur du S&P 500 s'est établi au-dessus du 90ème percentile depuis 1990. Le fonds a enregistré une performance de +2,1 % en juin, contre +3,6 % pour l'indice. Au deuxième trimestre, le fonds a enregistré une performance de +2,4 %, contre +1,7 % pour l'indice.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	2.1%	3.7%
YTD	6.1%	5.5%

Analyse de marché

En juin, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué alors que l'indice S&P 500 terminait son meilleur trimestre depuis 2023. Les marchés actions américains ont rebondi en anticipation d'annonces d'accords commerciaux avec les principaux partenaires commerciaux et de possibles baisses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale plus tard dans l'année. L'indice Magnificent Seven à pondération égale de Bloomberg a progressé de +6,1% en juin, soutenant le S&P 500 (+5,1%) et la surperformance de l'indice Russell 1000 Growth (+6,4%) par rapport à l'indice Value (+3,4%). À titre indicatif de l'humeur ambiante, les paniers « Bitcoin Sensitive », « Mèmes » et « Non-Profitable Tech » de Goldman Sachs ont grimpé respectivement de +78%, +44% et +27% au deuxième trimestre.

Analyse du Fonds

En juin, le fonds a enregistré une performance de +2,1%, contre +3,6% pour l'indice de référence. Les indices Russell 1000 Value et S&P 500 ont progressé de +3,4% et +5,1% respectivement. Au deuxième trimestre, le fonds a progressé de +2,4%, contre +1,7% pour l'indice, +3,79% pour le Russell 1000 Value et +10,94% pour le S&P 500. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de 6,2%, contre +5,5% pour l'indice, +6,0% pour le Russell 1000 Value et +6,2% pour le S&P 500. Au niveau des valeurs, les principales contributions à la performance en juin ont été apportées par Oracle (+0,96%), Microsoft (+0,27%), Brookfield Corporation (+0,18%), l'absence de Procter & Gamble (+0,16%) et Disney (+0,13%). Les plus gros freins ont été Visa (-0,28%), Adobe (-0,28%), Centene (-0,26%), Berkshire Hathaway (-0,22%) et U-Haul (-0,22%). Au niveau sectoriel, les leaders en juin ont été la sélection de titres dans les technologies de l'information (+0,22%) et les services de communication (+0,15%), ainsi qu'une allocation plus élevée aux biens de consommation de base (+0,12%). Les principaux freins ont été la sélection de titres dans les valeurs financières (-1,24%), les industries (-0,44%) et les matériaux (-0,21%). Les principales nouvelles acquisitions du portefeuille au deuxième trimestre ont été Hershey, Franco-Nevada et Adobe, tandis que les ventes ont concerné Gentex. Dans le contexte des préoccupations généralisées concernant les perspectives de croissance aux États-Unis et dans le monde, nous restons confiants quant aux perspectives fondamentales de nos entreprises du portefeuille. La croissance moyenne pondérée des BPA 2024 de nos positions s'établit à +12%, contre -2% pour le Russell 1000 Value et +7% pour le S&P 500.

Perspectives

Plusieurs risques pèsent à la fois sur les perspectives économiques américaines et sur les valorisations mondiales des actions, qui restent élevées par rapport à leur historique. Parmi ces risques, on peut citer l'incertitude persistante sur la politique commerciale et l'incertitude quant au rendement des investissements liés à l'IA de génération suivante (GenAI) chez les géants de la technologie, qui ont une forte influence sur les indices. De plus, les perspectives budgétaires sont au centre de l'attention en raison de la législation à venir. Nous cherchons à atténuer ces risques en sélectionnant des entreprises dont les bénéfices présentent une faible volatilité dans le quartile supérieur, dont les bilans sont conservateurs et dont les valorisations sont très favorables par rapport aux plages historiques.

Répartition du portefeuille

Par pays

États-Unis	74.2%
Canada	6.7%
Royaume-Uni	4.3%
Suisse	4.1%
Pays-Bas	3.8%
Liquidités	6.9%

Par secteur

Finance	30.1%
Santé	16.8%
Technologie	12.6%
Industrie	8.9%
Communication	7.8%
Consommation de base	6.3%
Matériaux	5.9%
Énergie	4.8%
Liquidités	6.8%

Top 10

MCKESSON CORP	7.0%
MICROSOFT CORP	5.8%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	5.6%
FISERV INC	5.3%
BROOKFIELD CORP	4.7%
MARKEL GROUP INC	4.5%
VISA INC-CLASS A SHARES	4.4%
ORACLE CORP	4.3%
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	4.1%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.1%
	49.8%

Par devise

USD	81.1%
GBP	4.3%
CHF	4.1%
EUR	3.8%

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	74.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	19.0%
Liquidités	6.8%

Top 3 contributeurs

ORACLE CORP	1.0%
MICROSOFT CORP	0.4%
FISERV INC	0.3%

Top 3 détracteurs

BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-0.2%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	-0.2%
CME GROUP INC	-0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

iM Global Partner Asset Management is a Management Company regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (S00000630 / A00000767) / www.imgp.com

iMGP

iMGP US Value Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	-
Règlement	TD+2
ISIN	LU0821216842
Nr. de valeur CH	19336814
Bloomberg	OYGHDIU LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.90%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditeur	PwC Luxembourg
Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.

Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « iMGP »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-incluses. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé, des statuts et des rapports annuels et semestriels d'iMGP (ci-après la « documentation légale » d'iMGP) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet www.imgp.com ou auprès des bureaux d'iMGP au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA – 35 Route de Signy – CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet www.imgp.com.

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de IMGP ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. iMGP n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus d'iMGP pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne sont pas indicatives de résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées à iMGP et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir – ou avoir entretenu – des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir – ou avoir fourni – à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer – ou avoir exercé – des mandats d'administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L'indicateur de risque du fonds vise à refléter son niveau de risque. Il peut varier de 1 à 7. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé (« DIC »).