

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Share class : R GBP
ISIN : LU2564174303Géré par
Scharf Investments LLC

For professional and/or retail investors

Informations importantes

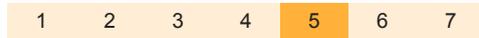
Comme indiqué dans la section « Faits sur le fonds », la présente Société de gestion a mis en place, dès la création de ce fonds, une stratégie préexistante ayant fait ses preuves. En l'absence d'informations historiques sur le fonds, la Société de gestion estime qu'il est pertinent de fournir aux investisseurs des informations sur la stratégie. Dans ce cas, cela sera précisé de manière appropriée dans ce document de marketing. Sauf mention contraire, les données contenues dans ce document sont fournies à la date du 2025.06.30.

Objectif d'investissement

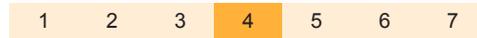
L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur capital sur le long terme, principalement au moyen d'un portefeuille diversifié d'investissements en actions et instruments assimilés d'émetteurs qui, selon le Gestionnaire délégué, présentent bien davantage un potentiel d'appréciation qu'un risque de baisse sur le long terme. Le Compartiment peut investir de manière flexible, sans limitation géographique, y compris sur les Marchés émergents. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du règlement SFDR 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 peut également investir dans des titres convertibles. Le Compartiment investira généralement dans moins de 50 titres. **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

SRI

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

SRI

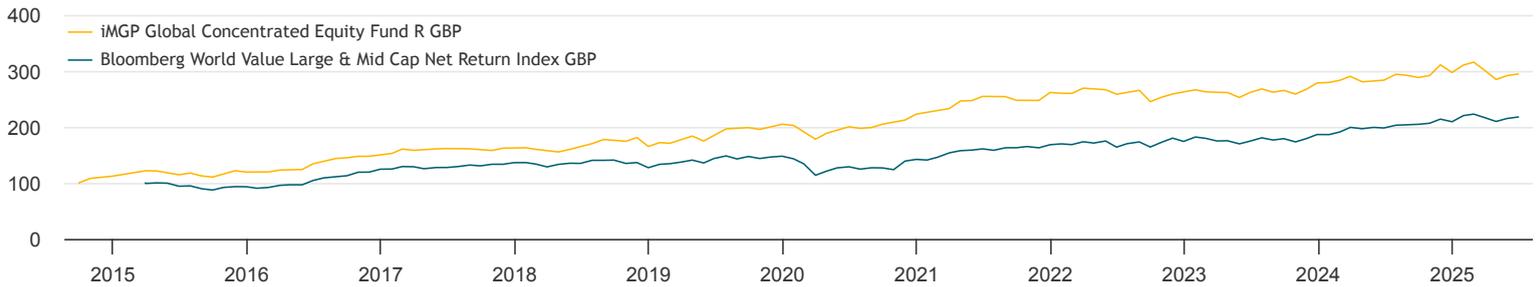
RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Scharf Investments LLC
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	-
Taille du fonds	USD 73.0 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	Global
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	GBP
Date de lancement de la stratégie	2025.07.11
Date de lancement de la part	2023.03.10
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	Bloomberg World Value Large & Mid Cap Net Return Index GBP
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	GB, LU
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 2023.06.30 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2023.06.30. Since 1st May 2024, the Bloomberg World Value Large & Mid Cap Net Return Index GBP 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, whose availability may not cover the length of the Fund's life, are displayed above.

Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	-0.9%	4.4%	1.7%	-4.8%	-5.3%	2.4%	1.0%	--	--	--	--	--	--
2024	6.7%	0.3%	1.4%	2.5%	-3.4%	0.5%	0.5%	3.7%	-0.6%	-1.3%	1.2%	6.5%	-4.4%
2023	--	--	--	--	--	--	--	2.3%	-2.2%	1.2%	-2.5%	3.4%	4.2%

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

Performance cumulée	Fonds		Indice		Calendar year performance	Fonds		Indice		Annualized risk measures	Fonds		Indice	
1 mois	1.0%	1.2%	YTD	-0.9%	4.1%	Volatility	13.5%	11.1%						
3M	-2.0%	0.7%	2024	6.7%	12.3%	Sharpe ratio	-0.1	0.5						
6M	-0.9%	4.1%	2023	--	--	Tracking error	6.6%	--						
1Y	3.9%	9.9%	2022	--	--	Information ratio	-1.0	--						
3Y	--	--	2021	--	--	Beta	1.1	--						
5Y	--	--	2020	--	--	Correlation	0.9	--						
Since inception	15.6%	23.4%	2019	--	--									
			2018	--	--									
			2017	--	--									
			2016	--	--									
Annualized performance	Fonds		Indice											
3Y	--	--												
5Y	--	--												
Since inception	6.5%	9.5%												

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means Bloomberg World Value Large & Mid Cap Net Return Index GBP, 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, whose availability may not cover the length of the Fund's life, 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 Global Concentrated Equity Fund

Share class : R GBP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En juin, les marchés actions mondiaux ont rebondi, mettant ainsi fin à un trimestre très volatil. Le ratio cours/bénéfice futur du S&P 500 a clôturé le deuxième trimestre au-dessus du 90ème percentile depuis 1990. Le fonds a enregistré une performance de +2,7 % en juin, contre +3,3 % pour l'indice. Au deuxième trimestre, le fonds a enregistré une performance de +4,1 %, contre +7,0 % pour l'indice.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	1.0%	1.2%
YTD	-0.9%	4.1%

Analyse de marché

En juin, les marchés actions mondiaux ont rebondi, dans l'attente de grands accords commerciaux américains 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 MSCI ACWI Growth (+5,1 %) par rapport à l'indice MSCI ACWI Value (+3,9 %). Hors des États-Unis, l'indice MSCI Emerging Markets (+6,1 %) a surperformé l'indice MSCI EAFE (+2,2 %). À titre indicatif de l'humeur ambiante, les paniers « sensibles au bitcoin », « mémétiques » et « technologie non rentable » de Goldman Sachs ont progressé respectivement de +78 %, +44 % et +27 % au deuxième trimestre.

Analyse du Fonds

En juin, le fonds a enregistré une performance de +2,7 %, contre +3,3 % pour l'indice. Au deuxième trimestre, le fonds a enregistré une performance de +4,1 %, contre +7,0 % pour l'indice. Depuis le début de l'année, le fonds affiche désormais une performance de +8,5 %, contre +14,2 % pour l'indice. Au niveau des valeurs, les principales contributions à la performance relative en juin ont été Oracle (+1,02 %), Airbus (+0,24 %), Samsung Electronics (+0,23 %), l'absence de Tesla (+0,16 %) et Brookfield Corporation (+0,14 %). Les principaux freins à la performance relative ont été l'absence de Nvidia (-0,51 %), Heineken Holding (-0,36 %), Haleon (-0,36 %), Franco-Nevada Corp (-0,32 %) et CME Group (-0,29 %). Au niveau sectoriel, les principales contributions à la performance en juin ont été la sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information (+0,40 %), l'allocation plus élevée aux biens de consommation cycliques (+0,14 %) et l'allocation plus élevée aux biens de consommation de base (+0,13 %). Les principaux freins ont été la sélection de titres dans le secteur financier (-0,72 %), l'allocation plus faible aux technologies de l'information (-0,41 %), la sélection de titres dans le secteur des matériaux (-0,28 %) et l'allocation plus élevée au secteur de la santé (-0,28 %). En termes géographiques, la sous-performance du fonds par rapport à l'indice en juin a été tirée par la sélection de titres en Amérique du Nord (-1,24 %) et en Europe (-0,48 %), légèrement compensée par la sélection de titres en Asie-Pacifique hors Japon (+0,16 %). Les principales nouvelles acquisitions du portefeuille au deuxième trimestre ont été Franco-Nevada, Haleon et Adobe, tandis que les ventes ont concerné Charles Schwab et Donaldson. Dans le contexte des préoccupations généralisées concernant la croissance aux États-Unis et à l'échelle mondiale, 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 +8 % pour l'indice MSCI ACWI.

Perspectives

Plusieurs risques menacent les perspectives économiques mondiales et les valorisations globales des actions, en particulier aux États-Unis où elles restent élevées par rapport aux niveaux historiques. Parmi ces risques figurent l'incertitude persistante en matière de politique commerciale et le rendement incertain des investissements liés à l'IA de génération suivante (GenAI) auprès des géants de la technologie, qui pèsent lourdement sur les indices américains et de croissance. Nous cherchons à atténuer ces risques en sélectionnant des entreprises dans différents pays, présentant une faible volatilité des bénéfices dans le premier quartile, des bilans prudents et une forte probabilité de se situer dans des plages de valorisation historiques.

Répartition du portefeuille

Par pays

États-Unis	59.2%
Canada	9.8%
Royaume-Uni	8.4%
Pays-Bas	6.7%
Korea	5.2%
Suisse	3.8%
Suède	2.9%
Japon	2.7%
Liquidités	1.5%

Par secteur

Finance	26.2%
Technologie	20.2%
Santé	15.7%
Industrie	11.8%
Matériaux	7.2%
Consommation de base	6.8%
Communication	6.7%
Énergie	3.9%
Liquidités	1.5%

Top 10

BROOKFIELD CORP	5.6%
SAMSUNG ELECT-GDR	5.2%
ORACLE CORP	5.2%
MICROSOFT CORP	4.8%
FISERV INC	4.3%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	4.2%
MARKEL GROUP INC	4.1%
HEINEKEN HOLDING NV	4.0%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.9%
MCKESSON CORP	3.9%
	45.2%

Par devise

USD	62.6%
GBP	10.6%
EUR	6.7%
CAD	5.6%
KRW	5.2%
CHF	3.8%
SEK	2.9%

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	74.8%
Large Cap 5 bn - 30 bn	23.8%
Liquidités	1.5%

Top 3 contributeurs

ORACLE CORP	1.2%
BROOKFIELD CORP	0.4%
MICROSOFT CORP	0.4%

Top 3 détracteurs

FRANCO NEVADA CORP (USA)	-0.4%
HALEON PLC-ADR	-0.2%
HEINEKEN HOLDING NV	-0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Share class : R GBP

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	LU2564174303
Nr. de valeur CH	123628195
Bloomberg	IMGCFRG LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
Comm. de performance	-

Informations administratives

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

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 »).