

Informazioni importanti

Come indicato nella sezione “Dati del Fondo”, una strategia preesistente con un track record comprovato è stata implementata all'interno di questo Fondo sin dal suo lancio. Qualora non sia possibile fornire informazioni storiche sul Fondo, secondo l'opinione della Società di Gestione, è rilevante fornire agli investitori informazioni sulla strategia. In tal caso, ciò sarà opportunamente specificato in questo documento di marketing. Salvo diversa indicazione, i dati contenuti in questo documento sono aggiornati al 2025.06.30.

Obiettivo d’investimento

Il presente Comparto punta a garantire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine, principalmente tramite un portafoglio di investimenti diversificato su titoli azionari e altri strumenti analoghi di emittenti che il Sub-gestore ritiene abbiano un potenziale di apprezzamento significativamente superiore al rischio di ribasso a lungo termine. Il Comparto può investire in modo flessibile senza alcun limite geografico, compresi i mercati emergenti. Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR, ma non si prefigge un obiettivo di investimento sostenibile. Il Comparto può inoltre investire in titoli convertibili. Il Comparto investirà di norma in meno di 50 titoli. Il Sub-gestore ritiene che le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) consentano di creare valore a lungo termine, promuovendo un cambiamento positivo. **Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Gestore non sono vincolati dall'indice.**

Profilo di rischio/Rendimento della classe
SRRI

RISCHIO PIÙ BASSO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

RISCHIO PIÙ ELEVATO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)

SRI

RISCHIO PIÙ BASSO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

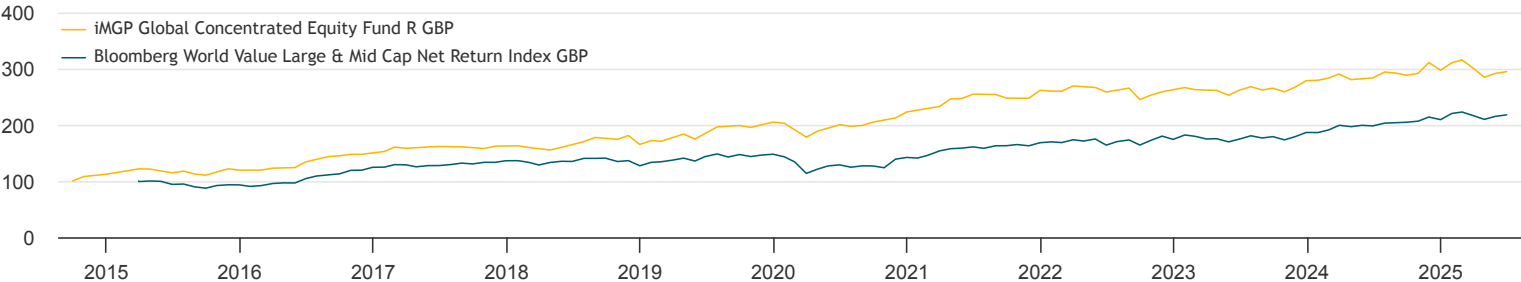
RISCHIO PIÙ ELEVATO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)

Dati principali

Gestore di fondi	Scharf Investments LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	-
Dimensione del fondo	USD 73.0 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	GBP
Data di inizio della strategia	2025.07.11
Data di inizio della classe di azioni	2023.03.10
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	Bloomberg World Value Large & Mid Cap Net Return Index GBP
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	GB, LU
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento

Le performance passate non prevedono i rendimenti futuri.



Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che il grafico sopra mostra la performance e, se presente, l'indice della strategia fino alla sua implementazione nel Fondo in data 2023.06.30, e la performance e, se presente, l'indice del Fondo a partire dal 2023.06.30. Dal 1° maggio 2024, l'indice Bloomberg World Value Large & Mid Cap Net Return Index GBP viene utilizzato in particolare per il confronto delle performance. Prima di tale data, il Fondo veniva confrontato con un indice alternativo che, per motivi di diritti di proprietà intellettuale, non può più essere citato, nemmeno per le performance storiche. Di conseguenza, sopra sono riportati solo i dati storici del nuovo indice, la cui disponibilità potrebbe non coprire l'intera durata di vita del Fondo.

Performance mensile	Anno	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%

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	1.0%	1.2%	YTD	-0.9%	4.1%	Volatility	13.5%	11.1%
3 mesi	-2.0%	0.7%	2024	6.7%	12.3%	Sharpe ratio	-0.1	0.5
6 mesi	-0.9%	4.1%	2023	--	--	Tracking error	6.6%	--
1 anno	3.9%	9.9%	2022	--	--	Information ratio	-1.0	--
3 anni	--	--	2021	--	--	Beta	1.1	--
5 anni	--	--	2020	--	--	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	15.6%	23.4%	2019	--	--			
			2018	--	--			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark	2017	--	--			
3 anni	--	--	2016	--	--			
5 anni	--	--						
Fin dall'inizio	6.5%	9.5%						

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo. Per indice si intende il Bloomberg World Value Large & Mid Cap Net Return Index GBP , che viene utilizzato, in particolare dal 1° maggio 2024, per il confronto delle performance. Prima di tale data, il Fondo veniva confrontato con un indice alternativo che, per motivi di diritti di proprietà intellettuale, non può più essere citato, nemmeno per le performance storiche. Di conseguenza, sopra sono riportati solo i dati storici del nuovo indice, la cui disponibilità potrebbe non coprire l'intera durata di vita del Fondo.

I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri. L'investimento nel Comparto comporta dei rischi. Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie per gli investitori la cui valuta di riferimento è diversa dalla valuta della Classe di azioni. Le misure di rischio annualizzate si basano sui rendimenti settimanali a 3 anni se i dati storici superano i 3 anni, oppure a 1 anno se inferiore a 3 anni di dati storici.

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : R GBP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-A giugno, le azioni globali hanno registrato un rimbalzo, ponendo fine a un trimestre ad alta volatilità, con il P/E forward dell'S&P 500 che ha chiuso il Q2 al di sopra del 90° percentile dal 1990. Nel corso del mese, il fondo ha reso il +2,7% rispetto al +3,3% dell'Indice. Nel Q2, il fondo ha reso il +4,1% rispetto al +7,0% dell'Indice.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	1.0%	1.2%
YTD	-0.9%	4.1%

Analisi dei mercati

I mercati azionari globali hanno registrato un rally a giugno, sostenuti dalle aspettative di importanti accordi commerciali statunitensi e potenziali tagli dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve più avanti nell'anno. L'indice Magnificent Seven di Bloomberg, ponderato in modo uguale, ha guadagnato il +6,1% a giugno, sostenendo l'S&P 500 (+5,1%) e la sovraperformance del MSCI ACWI Growth (+5,1%) rispetto al MSCI ACWI Value (+3,9%). Al di fuori degli Stati Uniti, l'indice MSCI Emerging Markets (+6,1%) ha sovraperformato il MSCI EAFE (+2,2%). Come indicatore del sentiment prevalente, i panieri Sensibili al Bitcoin, Meme e Tecnologia non redditizia di Goldman Sachs hanno guadagnato rispettivamente il +78%, il +44% e il +27% nel secondo trimestre.

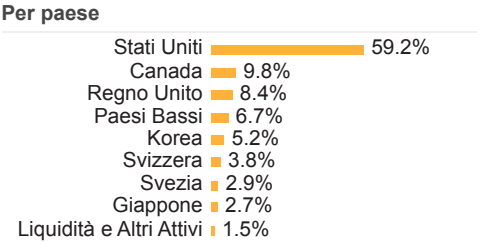
Analisi del fondo

In giugno, il fondo ha registrato un rendimento del +2,7%, rispetto al +3,3% dell'indice. Nel secondo trimestre, il fondo ha reso il +4,1% rispetto al +7,0% dell'indice. Dall'inizio dell'anno, il fondo è ora in rialzo del +8,5%, rispetto al +14,2% dell'indice. A livello azionario, i maggiori contributi alla performance relativa di giugno sono stati Oracle (+1,02%), Airbus (+0,24%), Samsung Electronics (+0,23%), la mancata detenzione di Tesla (+0,16%) e Brookfield Corporation (+0,14%). I maggiori detrattori relativi sono stati la mancata detenzione di Nvidia (-0,51%), Heineken Holding (-0,36%), HALEON (-0,36%), Franco Nevada Corp (-0,32%) e CME Group (-0,29%). A livello settoriale, i maggiori contributi alla performance relativa di giugno sono stati la selezione dei titoli nell'IT (+0,40%), l'allocazione più elevata ai Beni di consumo discrezionali (+0,14%) e l'allocazione più elevata ai Beni di consumo di base (+0,13%). I maggiori svantaggi sono stati la selezione dei titoli nei Finanziari (-0,72%), l'allocazione inferiore all'IT (-0,41%), la selezione dei titoli nei Materiali (-0,28%) e l'allocazione più elevata alla Sanità (-0,28%). Su base geografica, la sottoperformance del fondo rispetto all'indice a giugno è stata guidata dalla selezione dei titoli in Nord America (-1,24%) e in Europa (-0,48%), parzialmente compensata dalla selezione dei titoli nell'Asia Pacifica esclusa il Giappone (+0,16%). I principali acquisti del portafoglio nel secondo trimestre sono stati Franco-Nevada, HALEON e Adobe, mentre le vendite hanno riguardato Charles Schwab e Donaldson. In un contesto di diffuse preoccupazioni sull'outlook di crescita degli Stati Uniti e a livello globale, restiamo fiduciosi sulle prospettive fondamentali delle nostre attività in portafoglio. La crescita media ponderata degli EPS 2024 delle nostre partecipazioni era del +12% rispetto all'8% dell'indice MSCI ACWI.

Previsioni

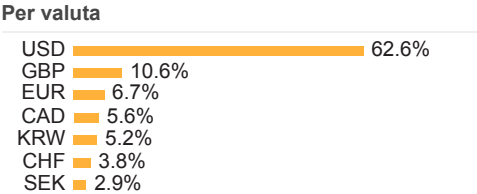
Il quadro economico globale e le valutazioni azionarie complessive, in particolare negli Stati Uniti dove restano elevate nel contesto storico, sono messi in discussione da vari rischi, tra cui l'incertezza sulla politica commerciale e il dubbio ritorno sull'investimento per le spese in conto capitale legate all'AI di grandi dimensioni, con un peso elevato negli indici USA e Growth. Miriamo a mitigare questi rischi selezionando società in diverse regioni con la più bassa volatilità degli utili, bilanci prudenti e la maggiore favorevolezza rispetto alle fasce di valutazione storiche.

Composizione del portafoglio



Per settore	
Finanziari	26.2%
Tecnologia	20.2%
Sanità	15.7%
Industriali	11.8%
Materiali	7.2%
Beni di prima necessità	6.8%
Comunicazioni	6.7%
Energia	3.9%
Liquidità e Altri Attivi	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%



Per capitalizzazione di mercato	
Mega Cap > 30 bn	74.8%
Large Cap 5 bn - 30 bn	23.8%
Liquidità e Altri Attivi	1.5%

Top 3 contributori	
ORACLE CORP	1.2%
BROOKFIELD CORP	0.4%
MICROSOFT CORP	0.4%

Top 3 detrattori	
FRANCO NEVADA CORP (USA)	-0.4%
HALEON PLC-ADR	-0.2%
HEINEKEN HOLDING NV	-0.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : R GBP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	-
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2564174303
No di valore CH	123628195
Bloomberg	IMGCFRG LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
Commissione di performance	-

Informazioni amministrative

Amministrazione centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Revisori	PwC Luxembourg
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Informazioni importanti

Il presente **documento di marketing** è stato pubblicato dal fondo di investimento iMGP SICAV (di seguito denominato "iMGP" o il "Fondo"). Esso non è destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di persone fisiche o giuridiche cittadine o residenti in uno Stato, un Paese o una giurisdizione le cui leggi applicabili ne vietino la distribuzione, la pubblicazione, l'emissione o l'utilizzo. Gli utenti hanno la responsabilità esclusiva di verificare di essere legalmente autorizzati a consultare le informazioni contenute nel presente documento. **Eventuali decisioni di investimento devono basarsi solo sulla versione più recente del prospetto, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali di iMGP (di seguito la "documentazione legale" d'iMGP).** Questi documenti sono disponibili sul sito web, www.imgp.com, o presso gli uffici di iMGP siti in 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo. Per la Svizzera, il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave, la relazione annuale e semestrale e lo statuto possono essere richiesti gratuitamente a CACEIS (Svizzera) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, rappresentante per la Svizzera e CACEIS Bank, Parigi, succursale di Nyon/Svizzera, agente pagatore per la Svizzera. In Italia, il Prospetto e il KID sono disponibili, in lingua italiana, presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito web www.imgp.com. L'elenco dei soggetti incaricati del collocamento è disponibile nel medesimo sito web.

Le informazioni o i dati contenuti nel presente documento non costituiscono in alcun modo un'offerta o una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di azioni dei comparti del Fondo. Inoltre, qualsiasi riferimento nel presente documento a titoli specifici non dovrà essere interpretato come una raccomandazione o un consiglio di investimento nei medesimi titoli. Tali indicazioni sono fornite unicamente al fine d'informare l'investitore sulle passate performance e non riflettono l'opinione di iMGP, o di società ad essa collegate, sulle future potenzialità. Le informazioni, le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento si applicano al momento della pubblicazione e possono essere revocate o modificate senza preavviso. iMGP non ha preso misure per adattarsi a ogni singolo investitore, che rimane responsabile delle proprie decisioni. Si consiglia inoltre agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari o fiscali prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Il regime fiscale dipende interamente dalla situazione finanziaria di ogni investitore ed è passibile di modifica. Si raccomanda agli investitori di ottenere l'opportuno parere di un esperto prima di prendere decisioni di investimento. Il presente documento di marketing non intende in alcun modo sostituire la documentazione legale e/o le informazioni che gli investitori ottengono dai propri consulenti finanziari. Le informazioni o i dati contenuti in questo documento non costituiscono un'offerta, raccomandazione o consulenza per acquistare o vendere quote del fondo. Con riferimento agli aspetti relativi alla sostenibilità del fondo, la decisione di investire nel fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto; per maggiori informazioni riguardo a tali aspetti, si prega di visitare la pagina "Sostenibilità" del sito web di iM Global Partner: LU2564174303. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Solo la versione più recente del prospetto, il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID)/Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e i rapporti annuali e, se applicabile, semestrali successivi del fondo d'investimento "iMGP" dovrebbero essere considerati come base per le decisioni di investimento. Questi documenti, insieme al riepilogo dei diritti degli investitori, sono disponibili in inglese sul sito web imgp, o presso gli uffici di iMGP a 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.»

Il valore delle quote a cui si fa riferimento può fluttuare e gli investitori potrebbero non recuperare in tutto o in parte l'importo inizialmente investito. Si prega gli investitori di consultare il prospetto iMGP per ulteriori dettagli sui rischi connessi. **I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri.** I calcoli avvengono nella moneta dei comparti e gli investimenti effettuati in moneta diversa possono essere soggetti alle oscillazioni dei tassi di cambio. I dati riguardanti i risultati non comprendono le commissioni né le spese relative alla sottoscrizione e/o al riacquisto di azioni. **I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni nelle valute di riferimento degli specifici comparti.** Essi riflettono le spese correnti, comprendono le commissioni di gestione ed eventualmente anche le commissioni di rendimento dedotte dai comparti. Tutti i rendimenti sono calcolati NAV su NAV con dividendi reinvestiti. Salvo laddove diversamente indicato, la performance dei comparti è indicata sulla base di un rendimento totale, compresi i dividendi o eventuali altre distribuzioni rilevanti. **Tutti i rendimenti sono al lordo di qualsiasi detrazione di imposta a cui un investitore potrebbe essere soggetto.** È possibile che delle società collegate a iMGP e i loro dirigenti, direttori o personale detengano o abbiano detenuto partecipazioni o posizioni in titoli citati nel presente documento, o che abbiano negoziato o siano intervenuti in qualità di market maker riguardo a tali titoli. È altresì possibile che tali organismi o persone abbiano avuto legami passati o attuali con i dirigenti delle società che emettono le summenzionate azioni; che forniscano o abbiano fornito servizi finanziari o di altro tipo; o che siano o siano stati direttori delle suddette società. Ricordiamo che qualsiasi riferimento a un indice ha esclusivamente finalità informative. La performance del Comparto potrebbe differire dalla performance dell'indice. I dati del fornitore dell'indice non possono essere riprodotti né ripubblicati in nessun modo e non possono essere utilizzati come base o componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Si ritiene che l'indicatore di rischio indica il rischio legato al fondo. Può variare da 1 a 7. L'appartenenza alla categoria 1 non indica un investimento nel fondo privo di rischio. L'indicatore è basato su dati storici e non può pertanto garantire il livello di rischio futuro del fondo. L'indicatore non può inoltre essere inteso come un obiettivo di investimento del fondo e pertanto può subire variazioni nel tempo. In conformità all'articolo 93-bis della Direttiva 2009/65/CE, il Fondo potrebbe decidere di porre fine alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. **Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento e per una sintesi dei diritti degli investitori si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento al Prospetto e al documento contenente le informazioni chiave (KID).** Il Prospetto e i KID sono pubblicati presso le competenti Autorità di Vigilanza.