

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 2025.07.31.

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

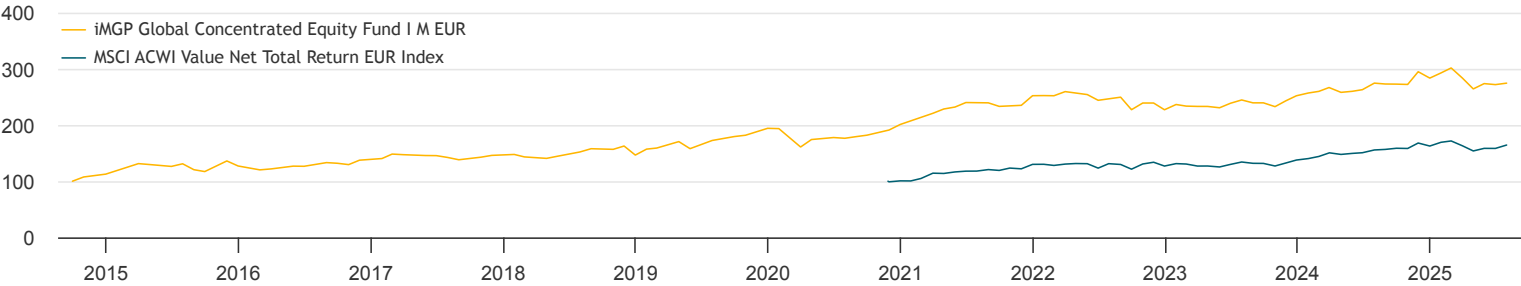


Caractéristiques du fonds

|                                                |                                            |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Gestionnaire du fonds                          | Scharf Investments LLC                     |
| Politique de distribution                      | Accumulating                               |
| Dernière VL                                    | -                                          |
| Taille du fonds                                | USD 72.7 mn                                |
| Classe d'actifs                                | International Equities                     |
| Zone d'investissement                          | Global                                     |
| Horizon d'investissement recommandé            | At least 5 years                           |
| Devise de la part                              | EUR                                        |
| Date de lancement de la stratégie              | 2025.08.11                                 |
| Date de lancement de la part                   | 2022.11.29                                 |
| Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie | -                                          |
| Indice                                         | MSCI ACWI Value Net Total Return EUR Index |
| Structure légale                               | Luxembourg SICAV - UCITS                   |
| Enregistrement                                 | GB, ES, 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 2022.06.30 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2022.06.30. Since 1st May 2024, the MSCI ACWI Value Net Total Return EUR 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, 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                    | -3.2% | 3.3% | 3.0%  | -6.0% | -6.8% | 3.6%  | -0.7% | 1.0% | --    | --    | --    | --   | --    |
| 2024                    | 12.5% | 2.0% | 1.1%  | 2.6%  | -3.2% | 0.7%  | 1.1%  | 4.4% | -0.6% | -0.1% | -0.2% | 8.3% | -3.9% |
| 2023                    | 11.0% | 4.1% | -1.2% | -0.2% | 0.0%  | -1.0% | 3.5%  | 2.5% | -2.1% | 0.0%  | -2.8% | 4.5% | 3.7%  |
| 2022                    | --    | --   | --    | --    | --    | --    | --    | --   | --    | --    | --    | --   | -5.0% |

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%  | 3.8%   | YTD                       | -3.2% | 1.1%   | Volatility               | 15.6% | 14.9%  |
| 3M                     | 3.9%  | 6.8%   | 2024                      | 12.5% | 18.1%  | Sharpe ratio             | -0.1  | 0.2    |
| 6M                     | -6.2% | -2.9%  | 2023                      | 11.0% | 8.4%   | Tracking error           | 4.7%  | --     |
| 1Y                     | 0.0%  | 5.6%   | 2022                      | --    | --     | Information ratio        | -1.0  | --     |
| 3Y                     | --    | --     | 2021                      | --    | --     | Beta                     | 1.0   | --     |
| 5Y                     | --    | --     | 2020                      | --    | --     | Correlation              | 1.0   | --     |
| Since inception        | 18.1% | 23.7%  | 2019                      | --    | --     |                          |       |        |
|                        |       |        | 2018                      | --    | --     |                          |       |        |
| Annualized performance | Fonds | Indice | 2017                      | --    | --     |                          |       |        |
| 3Y                     | --    | --     | 2016                      | --    | --     |                          |       |        |
| 5Y                     | --    | --     |                           |       |        |                          |       |        |
| Since inception        | 6.4%  | 8.3%   |                           |       |        |                          |       |        |

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means MSCI ACWI Value Net Total Return EUR 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, whose availability may not cover the length of the Fund's life, are displayed above.

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Share class : I M EUR

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En juillet, le fonds a connu une baisse de -1,6 %, tandis que l'Index a enregistré une hausse de +0,5 %.

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois              | 1.0%  | 3.8%   |
| YTD                 | -3.2% | 1.1%   |

Analyse de marché

En juillet, les marchés actions mondiaux ont connu une remontée, en partie en réponse aux annonces d'accords commerciaux américains. Bien que l'augmentation de l'emprunt fédéral américain fasse peser des risques de concurrence avec l'investissement privé et exerce une pression à la hausse sur les taux d'intérêt, les investisseurs semblent se concentrer sur les potentielles baisses de taux d'intérêt de la Federal Reserve. L'indice Magnificent Seven à pondération égale de Bloomberg a augmenté de +5,8% en juillet, soutenant le S&P 500 (+2,2%) et la surperformance du MSCI ACWI Growth (+2,1%) par rapport au MSCI ACWI Value (+0,6%). En dehors des États-Unis, l'indice MSCI Emerging Markets (+2,0%) a surperformé l'indice MSCI EAFE (-1,4%).

Analyse du Fonds

En juillet, le fonds a connu une baisse de -1,6 %, tandis que l'Index affichait une hausse de +0,5 %. Sur les sept premiers mois de l'année, le fonds a enregistré un gain de +6,7 %, contre +11,5 % pour l'Index. En termes de performances, les principales contributions en juillet proviennent d'Oracle (+0,69 %), Compass Group (+0,62 %), Brookfield Corporation (+0,40 %), Samsung Electronics (+0,40 %) et Assa Abloy (+0,14 %). Les principaux facteurs de détraction sont Centene (-1,43 %), Fiserv (-0,87 %), la non-détention de Nvidia (-0,51 %), Heineken Holding (-0,42 %) et Haleon (-0,29 %). Au niveau sectoriel, les principales contributions à la performance en juillet sont dues à la sélection d'actions dans les Technologies de l'information (+0,72 %), les biens de consommation discrétionnaires (+0,28 %) et l'Énergie (+0,10 %). Les principaux facteurs de retard sont la sélection d'actions dans les Soins de santé (-1,71 %), la Finance (-0,63 %) et une allocation plus élevée aux Soins de santé (-0,35 %). Sur le plan géographique, la sous-performance du fonds par rapport à l'indice MSCI ACWI en juillet est principalement attribuable à la sélection d'actions en Amérique du Nord (-3,47 %), légèrement compensée par la sélection d'actions en Europe (+0,41 %) et en Asie-Pacifique hors Japon (+0,35 %). En juillet, nous avons réalisé de nouvelles acquisitions, notamment AstraZeneca, Thermo Fisher Scientific et Agilent Technologies, et avons vendu notre position dans Centene. Dans un contexte de préoccupations généralisées du marché concernant la croissance aux États-Unis et à l'échelle mondiale, nous restons confiants dans les perspectives fondamentales de nos entreprises détentrices. La croissance moyenne pondérée des BPA 2024 de nos holdings s'élève à +12 %, contre +8 % pour l'indice MSCI ACWI.

Perspectives

Différents facteurs de risque menacent la perspective économique mondiale et les valorisations des actions Large Cap, notamment aux États-Unis où elles restent élevées par rapport à leur historique. Parmi ces risques, on peut citer l'incertitude persistante en matière de politique commerciale, le risque de crowding out fiscal et l'incertitude quant au rendement des investissements liés à la Génération d'Intelligence Artificielle (GenAI) chez les grandes entreprises technologiques à forte pondération US et Growth.

Répartition du portefeuille

|                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Par pays</b></p> <div><div>États-Unis55.4%</div><div>Canada10.2%</div><div>Royaume-Uni9.3%</div><div>Pays-Bas6.3%</div><div>Korea6.0%</div><div>Suisse3.5%</div><div>Suède2.9%</div><div>Japon2.4%</div><div>Others Countries2.2%</div><div>Liquidités2.0%</div></div> | <p><b>Par secteur</b></p> <div><div>Finance25.6%</div><div>Technologie21.0%</div><div>Santé16.2%</div><div>Industrie11.7%</div><div>Matériaux7.1%</div><div>Consommation de base6.2%</div><div>Communication6.1%</div><div>Énergie4.1%</div><div>Liquidités2.0%</div></div> | <p><b>Top 10</b></p> <div><div>BROOKFIELD CORP6.1%</div><div>SAMSUNG ELECT-GDR6.0%</div><div>ORACLE CORP5.6%</div><div>MICROSOFT CORP4.9%</div><div>OCCIDENTAL PETROLEUM CORP4.1%</div><div>MARKEL GROUP INC4.1%</div><div>FRANCO NEVADA CORP (USA)4.1%</div><div>HEINEKEN HOLDING NV3.7%</div><div>MCKESSON CORP3.7%</div><div>SMITH &amp; NEPHEW PLC3.6%</div><div>45.9%</div></div> |
| <p><b>Par devise</b></p> <div><div>USD57.3%</div><div>GBP11.5%</div><div>CAD10.2%</div><div>EUR6.3%</div><div>CHF3.5%</div><div>SEK2.9%</div><div>JPY2.4%</div></div>                                                                                                        | <p><b>Par capitalisation boursière</b></p> <div><div>Mega Cap &gt; 30 bn79.5%</div><div>Large Cap 5 bn - 30 bn18.5%</div><div>Liquidités2.0%</div></div>                                                                                                                    | <p><b>Top 3 contributeurs</b></p> <div><div>ORACLE CORP0.8%</div><div>SAMSUNG ELECT-GDR0.7%</div><div>BROOKFIELD CORP0.5%</div></div> <p><b>Top 3 détracteurs</b></p> <div><div>CENTENE CORP-1.3%</div><div>FISERV INC-0.8%</div><div>HEINEKEN HOLDING NV-0.3%</div></div>                                                                                                             |

Source: iM Global Partner Asset Management

# iMGP Global Concentrated Equity Fund

Share class : I M EUR

For professional investors

## Informations sur les opérations

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Liquidité                      | Daily               |
| Heure limite                   | TD 12:00 Luxembourg |
| Souscription initiale minimale | 25,000,000          |
| Règlement                      | TD+2                |
| ISIN                           | LU2504511994        |
| Nr. de valeur CH               | 120508691           |
| Bloomberg                      | IMBNIME LX          |

## Frais

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Comm. de souscription    | Max 0.00% |
| Comm. de rachat          | Max 1.00% |
| Max management fee       | 0.80%     |
| Effective management fee | 0.35%     |
| 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-inclues. **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](http://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](http://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 »).