

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 2025.08.31.

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

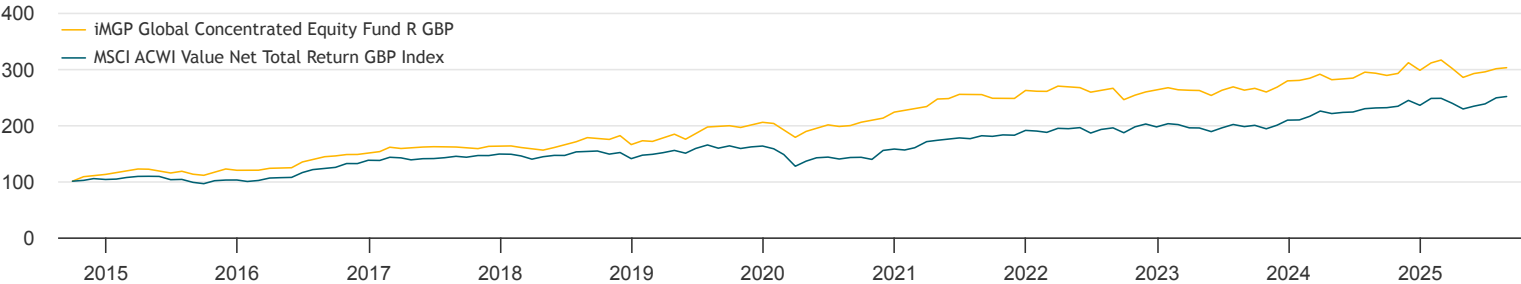


Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Scharf Investments LLC
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	-
Taille du fonds	USD 72.0 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	2025.09.16
Date de lancement de la part	2023.03.10
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	MSCI ACWI Value Net Total Return GBP Index
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 July 2025, the MSCI ACWI Value Net Total Return GBP 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	1.6%	4.4%	1.7%	-4.8%	-5.3%	2.4%	1.0%	1.9%	0.6%	--	--	--	--
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	0.6%	1.0%	YTD	1.6%	6.7%	Volatility	13.6%	12.3%
3M	3.6%	7.4%	2024	6.7%	12.7%	Sharpe ratio	-0.1	0.4
6M	-4.3%	1.3%	2023	--	--	Tracking error	4.8%	--
1Y	3.4%	8.8%	2022	--	--	Information ratio	-1.1	--
3Y	--	--	2021	--	--	Beta	1.0	--
5Y	--	--	2020	--	--	Correlation	0.9	--
Since inception	18.5%	28.2%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			
Annualized performance	Fonds	Indice						
3Y	--	--						
5Y	--	--						
Since inception	7.1%	10.6%						

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 GBP Index, which index is notably used, since 1st July 2025, 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 : R GBP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En août, le fonds a réalisé une performance de +2,7 %, tandis que l'indice MSCI ACWI a affiché un retour de +3,2 % en USD.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	0.6%	1.0%
YTD	1.6%	6.7%

Analyse de marché

La performance des actions hors États-Unis a continué à se démarquer en août. L'indice hors États-Unis (MXWDU) a affiché un gain de +3,5 %, contre +2,0 % pour le S&P 500, tandis que les marchés développés hors États-Unis ont surperformé (MSCI EAFE : +4,3 %), alors que les marchés émergents ont connu une baisse (MXEF : +1,5 %). Les valeurs (MSCI ACWI Value : +3,3 %) ont surperformé les croissance (MSCI ACWI Growth : +1,8 %), en partie en raison de la sous-performance du secteur de la technologie de l'information (MSCI ACWI IT Index : +0,4 %), qui pèse plus lourd dans la croissance ACWI (41 %) que dans la valeur (10 %). Suite aux récents annonce de tarifs américains et accords commerciaux, l'impact final sur le commerce, les flux de capitaux, la croissance, l'inflation et les coûts d'emprunt reste incertain.

Analyse du Fonds

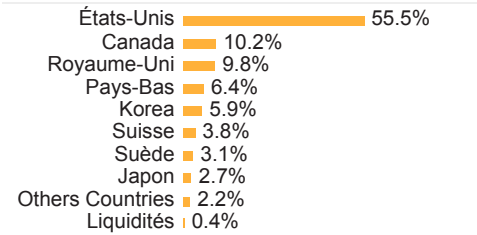
En août, le fonds a réalisé une performance de +2,7 %, contre +3,2 % pour l'indice MSCI ACWI en USD. Au niveau des actions, les principaux contributeurs à la performance en août ont été Franco-Nevada Corp (+0,63 %), Smith & Nephew (+0,48 %), Novartis (+0,30 %), Sony (+0,26 %) et Occidental Petroleum (+0,25 %). Les principaux facteurs de détraction ont été Oracle (-0,70 %), la non-détention d'Apple (-0,35 %), Brookfield Corp (-0,28 %), CME (-0,22 %) et Markel (-0,21 %). Au niveau des secteurs, les principaux contributeurs à la performance en août ont été la sélection d'actions dans les Soins de santé (+0,64 %), la sélection d'actions dans les Matériaux (+0,29 %) et la sélection d'actions dans les Industries (+0,28 %). Les principaux facteurs de ralentissement ont été la sélection d'actions dans la Technologie de l'information (-0,93 %), la sélection d'actions dans la Finance (-0,85 %) et la sélection d'actions dans les Services de communication (-0,13 %). Sur le plan géographique, la surperformance du fonds par rapport à l'indice MSCI ACWI en août a été tirée par la sélection d'actions en Amérique du Nord (+0,15 %), la sélection d'actions au Japon (+0,15 %) et la sélection d'actions en Europe (+0,10 %), compensée par la sélection d'actions en Asie/Pacifique hors Japon (-0,11 %) et une allocation plus faible au Japon (-0,10 %). Dans ce contexte de préoccupations généralisées quant à la croissance aux États-Unis et à l'échelle mondiale, nous restons confiants quant à la résilience des résultats et aux perspectives fondamentales de nos entreprises détentrices. Le taux de croissance annuel composé moyen pondéré des bénéfices ajustés sur 10 ans en recul pour nos holdings était de +9 %, contre +5 % 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 dans l'IA de génération (GenAI) réalisés par les grandes entreprises technologiques, qui ont une forte pondération dans les indices américains et de croissance. Pour atténuer ces risques, nous sélectionnons des entreprises implantées dans divers pays, caractérisées par une faible volatilité des résultats dans le premier quartile, un potentiel de croissance durable, des bilans prudents et une forte probabilité d'être dans des plages de valorisation historiques.

Répartition du portefeuille

Par pays



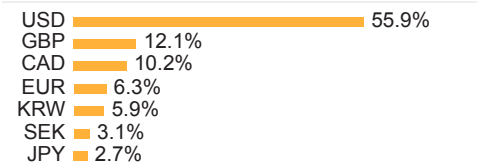
Par secteur

Finance	25.1%
Technologie	20.2%
Santé	18.0%
Industrie	11.8%
Matériaux	7.5%
Consommation de base	6.4%
Communication	6.1%
Énergie	4.5%
Liquidités	0.4%

Top 10

SAMSUNG ELECT-GDR	5.9%
BROOKFIELD CORP	5.7%
ORACLE CORP	5.0%
MICROSOFT CORP	4.5%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.5%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	4.5%
SMITH & NEPHEW PLC	4.4%
MARKEL GROUP INC	4.0%
HEINEKEN HOLDING NV	3.8%
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	3.8%
	46.1%

Par devise



Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	85.5%
Large Cap 5 bn - 30 bn	14.1%
Liquidités	0.4%

Top 3 contributeurs

SMITH & NEPHEW PLC	0.8%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	0.7%
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	0.4%

Top 3 détracteurs

ORACLE CORP	-0.6%
MICROSOFT CORP	-0.2%
CME GROUP INC	-0.1%

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

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

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 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 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 »).