



iMGP Global Concentrated Equity Fund

Gestito da
Scharf Investments LLC

Condividi classe : R USD
ISIN : LU2478692127

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Obiettivo d'investimento

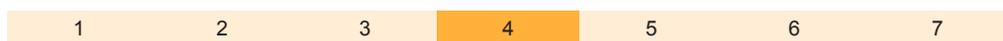
Il presente Comparto punta a garantire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine, principalmente tramite un portafoglio di investimenti diversificato su titoli azionari e altri strumenti analoghi di emittenti che il Sub-gestore ritiene abbiano un potenziale di apprezzamento significativamente 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

SRI

RISCHIO PIÙ BASSO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



Dati principali

Gestore di fondi	Scharf Investments LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	USD 172.94
Dimensione del fondo	USD 72.0 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	USD
Data di inizio della classe di azioni	2024.05.02
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI ACWI Value Net Total Return USD Index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	NO, DK, FI, SE, CH, DE, IT, ES, FR, LU, LU
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	9.5%	3.6%	3.0%	-2.4%	-2.0%	3.4%	2.7%	-1.6%	2.7%	--	--	--	--
2024	--	--	--	--	--	--	-0.2%	5.4%	1.7%	0.7%	-3.0%	5.3%	-5.8%
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Performance cumulata	Fondo		Anno solare prestazioni	Fondo		Annualized risk measures	Fondo		Benchmark
	Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark	
1 mese	2.7%	3.2%	YTD	9.5%	15.1%	Volatility	14.0%	13.1%	
3 mesi	3.7%	7.7%	2024	--	--	Sharpe ratio	0.1	0.6	
6 mesi	2.6%	8.8%	2023	--	--	Tracking error	4.7%	--	
1 anno	6.2%	12.0%	2022	--	--	Information ratio	-1.2	--	
3 anni	--	--	2021	--	--	Beta	1.0	--	
5 anni	--	--	2020	--	--	Correlation	0.9	--	
Fin dall'inizio	15.3%	22.7%	2019	--	--				
			2018	--	--				
			2017	--	--				
			2016	--	--				

Performance annualizzata	Fondo	Benchmark
3 anni	--	--
5 anni	--	--
Fin dall'inizio	11.3%	16.6%

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. Fonte: iM Global Partner Asset Management. 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

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : R USD

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-In agosto, il mercato azionario globale ha registrato un rialzo, con il forward P/E del S&P 500 che si attesta sopra il 90° percentile dal 1990. Sebbene abbiano superato le performance annuali finora, le azioni non USA rimangono relativamente economiche rispetto agli USA in un contesto storico di forward P/E. Contestualmente, il CEO di OpenAI ha dichiarato che gli investitori stanno diventando troppo ottimisti sull'IA, sollevando dubbi sul rendimento finale degli investimenti crescenti in GenAI.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	2.7%	3.2%
YTD	9.5%	15.1%

Analisi dei mercati

La performance delle azioni al di fuori degli USA ha mantenuto una tendenza positiva nel mese di agosto. L'indice al di fuori degli USA (MXWDU) ha registrato un rendimento del +3,5%, superando il +2,0% del S&P 500, grazie alla migliore performance dei mercati sviluppati al di fuori degli USA (MSCI EAFE: +4,3%), mentre i mercati emergenti hanno sottoperformato (MXEF: +1,5%). L'indice MSCI ACWI Value (+3,3%) ha superato la Crescita (+1,8%), in parte a causa della sottoperformance del settore Tecnologia dell'Informazione (Indice MSCI ACWI IT: +0,4%), che ha un peso maggiore nell'ACWI Crescita (41%) rispetto al Value (10%). Dopo gli ultimi annunci di tariffe degli USA e gli accordi commerciali, l'impatto finale sul commercio, sui flussi di capitale, sulla crescita, sull'inflazione e sui costi del debito rimane incerto.

Analisi del fondo

Nel mese di agosto, il fondo ha registrato un rendimento del +2,7% rispetto al +3,2% del MSCI ACWI Index in USD. Nel corso dell'anno, il fondo ha registrato un aumento del +10,0%, rispetto al +14,7% del MSCI ACWI Index. A livello aziendale, i principali contributori di attribuzione ad agosto sono stati Franco-Nevada Corp (+0,63%), Smith & Nephew (+0,48%), Novartis (+0,30%), Sony (+0,26%) e Occidental Petroleum (+0,25%). I maggiori detrattori sono stati Oracle (-0,70%), non possedere Apple (-0,35%), Brookfield Corp (-0,28%), CME (-0,22%) e Markel (-0,21%). A livello di settore, i principali contributori di attribuzione ad agosto sono stati la selezione delle azioni nel settore Sanità (+0,64%), la selezione delle azioni nel settore Materiali (+0,29%) e la selezione delle azioni nel settore Industriali (+0,28%). I principali svantaggi sono stati la selezione delle azioni nel settore Tecnologia dell'Informazione (-0,93%), la selezione delle azioni nel settore Finanziario (-0,85%) e la selezione delle azioni nel settore Servizi delle Comunicazioni (-0,13%). Su base regionale, l'outperformance del fondo rispetto all'indice MSCI ACWI nel mese di agosto è stata guidata dalla selezione delle azioni in Nord America (+0,15%), dalla selezione delle azioni in Giappone (+0,15%) e dalla selezione delle azioni in Europa (+0,10%), compensati dalla selezione delle azioni in Asia/Pacifico esclusa il Giappone (-0,11%) e dall'allocazione inferiore al Giappone (-0,10). Nel contesto delle preoccupazioni di mercato diffuse sia per la crescita degli Stati Uniti che a livello globale, rimaniamo fiduciosi nella resilienza dei guadagni e nelle prospettive fondamentali delle nostre attività portafoglio. La media ponderata del tasso di crescita annuale dell'utile per azione rettificato degli ultimi 10 anni per le nostre partecipazioni era del +9% rispetto al +5% del MSCI ACWI Index.

Previsioni

Il contesto economico globale e le valutazioni delle azioni su scala ampia, in particolare negli Stati Uniti, che rimangono elevate rispetto al contesto storico, sono messi in discussione da diversi rischi, tra cui l'incertezza delle politiche commerciali in corso, il 'crowding out' fiscale e il rendimento dubbio degli investimenti in spese di capitale relative alla GenAI tra le grandi società tecnologiche con elevato peso negli indici USA e di Crescita. Al fine di mitigare questi rischi, selezioniamo società in diverse regioni con bassa volatilità dei guadagni nella top quartile, potenziale di crescita sostenibile, bilanci cauti e alta favorevolezza rispetto alle fasce di valutazione storiche.

Composizione del portafoglio

Per paese

Stati Uniti	55.5%
Canada	10.2%
Regno Unito	9.8%
Paesi Bassi	6.4%
Korea	5.9%
Svizzera	3.8%
Svezia	3.1%
Giappone	2.7%
Others Countries	2.2%
Liquidità e Altri Attivi	0.4%

Per settore

Finanziari	25.1%
Tecnologia	20.2%
Sanità	18.0%
Industriali	11.8%
Materiali	7.5%
Beni di prima necessità	6.4%
Comunicazioni	6.1%
Energia	4.5%
Liquidità e Altri Attivi	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%

Per valuta

USD	55.9%
GBP	12.1%
CAD	10.2%
EUR	6.3%
KRW	5.9%
SEK	3.1%
JPY	2.7%

Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	85.5%
Large Cap 5 bn - 30 bn	14.1%
Liquidità e Altri Attivi	0.4%

Top 3 contributori

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

Top 3 detrattori

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

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : R USD

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	LU2478692127
No di valore CH	118855570
Bloomberg	IMGCERU LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.90%
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: LU2478692127. 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.