iMGP

iMGP US Value Fund

Gestionado por
Scharf Investments LLC

Share class : C USD
ISIN : LU0821216339
For professional and/or retail investors

Información importante

Como se indica en la sección "Datos del Fondo", se ha implementado una nueva estrategia dentro del Fondo debido a un cambio de gestor del Fondo. Como resultado, cuando la información histórica sobre el Fondo puede ser engañosa, en opinión de la Sociedad Gestora, es más relevante proporcionar a los inversores información sobre la estrategia. En tal caso, se especificará adecuadamente en este documento de marketing. A menos que se especifique lo contrario, los datos contenidos en este documento se proporcionan a fecha de 2025.11.30.

Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo es proporcionar a sus inversores una plusvalía de su capital a largo plazo, principalmente por medio de una cartera diversificada de inversiones en valores de renta variable y otros instrumentos similares de emisores de los Estados Unidos de América, que cuyo potencial de plusvalía sea mayor, en opinión de la Subgestora, que su riesgo de impacto negativo a largo plazo. Los valores de renta variable y otros instrumentos similares en los que puede invertir el Subfondo incluyen, entre otros, acciones ordinarias y preferentes de empresas de todo tamaño y sector. El Subfondo promueve características medioambientales y sociales según el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. La Subgestora cree que la consideración de factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) permite crear valor a largo plazo, fomentando así un cambio positivo. **El Compartimento está gestionado activamente y las facultades discrecionales de la Gestora no están limitadas por el índice.**

Profilo de riesgo/Rendimiento de la clase

SRI

RIESGO MENOR (TYPICALLY LOWER REWARDS) — RIESGO MAJOR (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

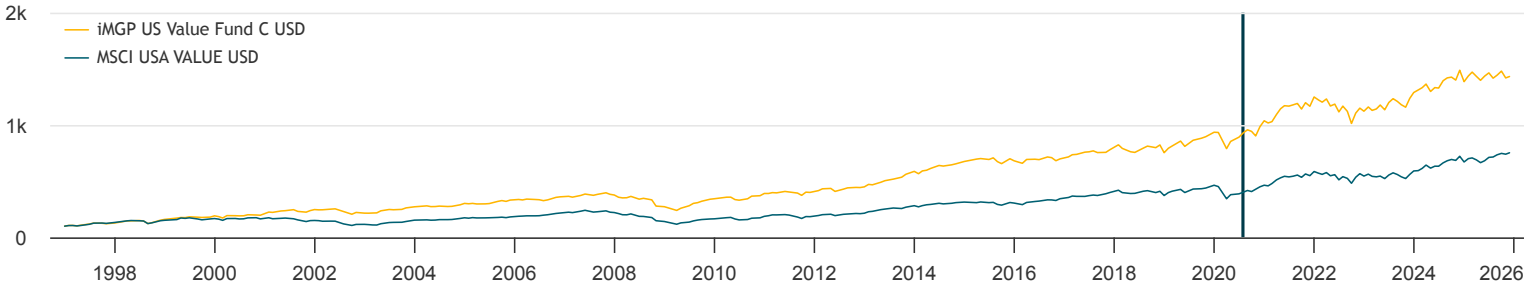
1	2	3	**4**	5	6	7

Información del fondo

Gestor del fondo	Scharf Investments LLC
Politica de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	-
Tamaño del fondo	USD 38.8 mn
Clase de activo	International Equities
Zona de inversión	US
Horizonte de inversión recomendado	At least 5 years
Moneda de la clase de acciones	USD
Fecha de inicio de la estrategia	2025.12.15
Fecha de inicio de la clase de acciones	2012.10.17
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	2020.07.31
Índice	MSCI USA VALUE USD
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	SE, NO, FI, DK, SG (QI), LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, AT
Clasificación SFDR	Article 8

Medidas de rendimiento y riesgo

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 2020.07.31 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2020.07.31. Since 1st July 2025, the MSCI USA Value USD 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 are displayed above.

Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	3.3%	3.7%	2.4%	-2.6%	-2.5%	2.7%	2.0%	-3.2%	1.9%	2.5%	-4.1%	0.9%	--
2024	7.5%	1.8%	1.6%	2.4%	-4.8%	2.7%	-0.3%	4.9%	1.8%	0.5%	-1.8%	6.3%	-6.8%
2023	14.8%	3.4%	-2.6%	1.2%	3.0%	-3.6%	5.7%	2.8%	-1.9%	-2.5%	-1.9%	6.8%	4.2%
2022	-10.1%	-2.1%	-1.7%	2.4%	-5.1%	1.4%	-5.8%	4.6%	-4.0%	-9.6%	9.1%	4.0%	-2.4%
2021	20.4%	-1.9%	1.2%	6.2%	4.7%	2.4%	-0.3%	0.9%	1.1%	-4.2%	4.9%	-2.6%	7.1%
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	3.0%	-1.5%	-4.3%	9.1%	5.4%

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

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	0.9%	1.7%
3M	-0.8%	2.5%
6M	-0.2%	10.4%
1Y	-3.7%	4.3%
3Y	24.5%	32.8%
5Y	45.4%	67.3%
Since inception	132.2%	254.1%

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	7.6%	9.9%
5Y	7.8%	10.9%
Since inception	6.6%	10.1%

Calendar year performance	Fondo	Índice
YTD	3.3%	12.2%
2024	7.5%	13.6%
2023	14.8%	8.4%
2022	-10.1%	-7.0%
2021	20.4%	26.3%
2020	1.1%	0.0%
2019	21.9%	24.6%
2018	-6.8%	-6.8%
2017	14.8%	16.2%
2016	4.4%	12.7%

Annualized risk measures	Fondo	Índice
Volatility	11.5%	12.7%
Sharpe ratio	0.2	0.4
Tracking error	4.9%	--
Information ratio	-0.5	--
Beta	0.8	--
Correlation	0.9	--

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means MSCI USA Value USD, 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 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

iMGP US Value Fund

Share class : C USD

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-Las acciones estadounidenses mostraron un rendimiento mixto en noviembre, destacando el riesgo de concentración en el S&P 500. La apreciación general se vio compensada por la debilidad en el sector tecnológico y la caída de la cesta de las Siete Magníficas. El P/E forward del S&P 500 sigue por encima del percentil 90 desde 1990. El bajo rendimiento del sector tecnológico indicó las preocupaciones de los inversores sobre la sostenibilidad de los rápidos aumentos en los gastos de capital relacionados con GenAI. En noviembre, el fondo obtuvo una rentabilidad del +1% frente al +1,7% del Índice MSCI USA Value.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	0.9%	1.7%
YTD	3.3%	12.2%

Análisis del mercado

La apreciación general en noviembre (Índice SPW +1.9%) fue en gran medida compensada en los rendimientos del S&P 500 (+0.3%) por el sector tecnológico y las grandes empresas tecnológicas (Sector IT del S&P 500: -4.3%, Índice Magnificent Seven de Bloomberg: -1.1%), debido a las preocupaciones sobre los rendimientos de la inversión en inteligencia artificial. Russell 1000 Value (+2.7%) superó a Growth (-1.81%). Destacablemente, el sector de Salud superó las expectativas (S&P 500 HC: +9.3%). Las canastas de acciones tecnológicas de baja calidad también cayeron significativamente en noviembre; por ejemplo, el Non Profitable Tech de Goldman Sachs cayó un -11.5%. Además, en términos de dólares estadounidenses, el Índice de Bitcoin de Bloomberg cayó un -17%, mientras que el oro y la plata apreciaron un +5.9% y un +16.0%, respectivamente.

Análisis del fondo

En noviembre, el fondo obtuvo una rentabilidad del 1%, frente a un +1.7% para el índice MSCI USA Value, +2.66% para el índice Russell 1000 Value y +0.25% para el índice S&P 500. Hasta la fecha del trimestre, el fondo ha caído un -2.88%, en comparación con un +1.06% para el índice MSCI USA Value, +3.11% para el Russell 1000 Value y +2.59% para el S&P 500. Hasta la fecha del año, el fondo ha subido un +5.57%, en comparación con un +11.75% para el índice MSCI USA Value, +15.11% para el Russell 1000 Value y +17.79% para el S&P 500. A nivel de acciones, los principales contribuyentes de la atribución en noviembre fueron McKesson (+0.46%), Franco-Nevada (+0.40%), Hershey (+0.25%) y Centene (+0.21%). Los mayores perdedores fueron Oracle (-0.60%), Zoetis (-0.51%), Microsoft (-0.37%) y Booking Holdings (-0.18%). A nivel sectorial, los líderes en noviembre fueron una mayor asignación en Salud (+0.60%), selección de acciones en Financieras (+0.36%) y selección de acciones en Materiales (+0.30%). Los principales rezagados fueron la selección de acciones en Salud (-1.17%), Tecnología de la Información (-1.02%) y Servicios de Comunicación (-0.21%). En el contexto de las preocupaciones generales del mercado sobre las perspectivas de crecimiento de EE. UU. y a nivel global, seguimos confiados en las perspectivas fundamentales de nuestras empresas del portafolio. El crecimiento anual compuesto (CAGR) promedio ponderado de los últimos 10 años del BPA ajustado de nuestras participaciones fue del +11%, frente al +4% del Russell 1000 Value y el +7% del S&P 500.

Perspectiva

Diversos riesgos cuestionan tanto el panorama económico de EE.UU. como las valoraciones generales de las acciones, que siguen siendo altas en un contexto histórico. Estos incluyen la incertidumbre continua en las políticas comerciales, la exclusión fiscal de la inversión privada y el cuestionable retorno de la inversión para los elevados gastos de capital relacionados con GenAI entre las grandes empresas tecnológicas con altos pesos en el índice. Buscamos mitigar estos riesgos seleccionando empresas con una volatilidad de ingresos en el cuartil superior, un potencial de crecimiento sostenible, balances conservadores y una alta favorabilidad en los rangos históricos de valoración.

Desglose de la cartera

Por país

Estados Unidos	76.0%
Canadá	9.1%
Suiza	6.6%
Países Bajos	3.9%
Irlanda	2.3%
Reino Unido	1.9%
Caja y Otros	0.2%

Por sector

Finanzas	28.1%
Atención sanitaria	26.2%
Industria	13.1%
Tecnología	10.3%
Comunicaciones	6.9%
Consumo básico	6.8%
Materiales	4.3%
Energía	4.1%
Caja y Otros	0.2%

Top 10

MCKESSON CORP	6.9%
MICROSOFT CORP	5.2%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	5.1%
BROOKFIELD CORP	4.9%
MARKEL GROUP INC	4.4%
UNION PACIFIC CORP	4.3%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	4.3%
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	4.1%
VISA INC-CLASS A SHARES	4.1%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.1%
	47.4%

Por moneda

USD	81.0%
CHF	6.7%
CAD	4.3%
GBP	4.2%
EUR	3.9%

Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn	84.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	15.6%
Caja y Otros	0.2%

Top 3 contribuyentes

MCKESSON CORP	0.6%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	0.5%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0.4%

Top 3 detractores

ORACLE CORP	-1.0%
ZOETIS INC	-0.5%
MICROSOFT CORP	-0.3%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iM Global Partner Asset Management is a Management Company regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (S00000630 / A00000767) / www.imgp.com

iMGP

iMGP US Value Fund

Share class : C USD

For professional and/or retail investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU0821216339
No de identificación CH	19336790
Bloomberg	OYGHDVU LX

Gastos

Suscripción	Max 3.00%
Reembolso	Max 1.00%
Max management fee	1.75%
Effective management fee	1.75%
Comisión de rentabilidad	-

Información administrativa

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agente de transferencia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Auditores	PwC Luxembourg
Sociedad de gestión	iM Global Partner Asset Management S.A.

Información importante

Este documento promocional ha sido emitido por el fondo de inversión, iMGP SICAV (en lo sucesivo denominado «iMGP»). No está destinado a personas o entidades que sean ciudadanas o residentes de estados, países o jurisdicciones en los que las leyes y reglamentos en vigor prohíban su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de verificar que se encuentran legalmente autorizados a consultar la información que aquí se incluye. **Deberá basar sus decisiones de inversión únicamente en la versión más reciente del folleto, el documento de datos fundamentales, los estatutos y los informes anuales y semestrales de iMGP (en lo sucesivo, la «documentación legal» de iMGP). Estos documentos están disponibles en el sitio web, www.imgp.com, o en las oficinas de iMGP sitas en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.** En el caso de Suiza, el folleto, el documento de datos fundamentales, los informes anuales y semestrales, así como los estatutos, pueden obtenerse sin cargo alguno en CACEIS (Switzerland) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, representante en Suiza y CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza - CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza, agente de pagos para Suiza. En cuanto a los demás países, la lista de representantes puede consultarse en www.imgp.com.

La información y los datos contenidos en este documento no constituyen en modo alguno una oferta, recomendación o asesoramiento de compra o venta de participaciones o acciones del Fondo. Asimismo, las menciones en este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de iMGP o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre sus rentabilidades futuras. La información, las opiniones y las valoraciones incluidas en este documento resultan de aplicación en el momento de la publicación y podrán revocarse o modificarse sin previo aviso. iMGP no ha adoptado medida alguna para adecuarse a cada inversor en concreto, por lo que este será responsable de sus propias decisiones independientes. Además, se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores legales, financieros o fiscales antes de tomar decisiones de inversión. El tratamiento fiscal depende íntegramente de la situación financiera de cada inversor y puede cambiar. Se recomienda al inversor recabar el oportuno asesoramiento de un experto antes de tomar decisión de inversión alguna. Este documento promocional no pretende en modo alguno sustituir la documentación legal y/o cualquier información que los inversores obtengan de sus asesores financieros.

El valor de las participaciones indicadas puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Es deber del inversor consultar el folleto iMGP para mayor información acerca de los riesgos que este entraña. **La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros.** Se calcula en la moneda de las participaciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos de rentabilidad no incluyen las comisiones ni los gastos vinculados a la suscripción y/o recompra de acciones. **Las rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes.** Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan teniéndose en cuenta el valor liquidativo al principio y al final del periodo, con reinversión de los dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. **Las rentabilidades no incluyen las deducciones fiscales que podrían resultar de aplicación a los inversores.** Es posible que las empresas vinculadas a iMGP y sus directivos, consejeros o empleados posean o hayan poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o que hayan negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otra índole; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Tenga en cuenta que cualquier referencia a un índice reviste fines meramente informativos. El rendimiento del subfondo puede diferir del rendimiento del índice. Ninguno de los datos del proveedor de índices podrá reproducirse o redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como fundamento o componente de cualesquiera instrumentos financieros o productos o índices. Se considera que el indicador de riesgo refleja el nivel de riesgo del fondo. Este puede oscilar entre 1 y 7. El nivel 1 en la escala no significa que la inversión en el fondo esté exenta de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por tanto, no puede garantizar el nivel de riesgo del fondo en el futuro. El indicador tampoco pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por ende, puede variar con el paso del tiempo. Para obtener más información, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales. («KID»).