

Informazioni importanti

Come indicato nella sezione 'Dati principali', per questo Fondo è stata stata implementata una nuova strategia in seguito alla sostituzione del gestore del Fondo. Di conseguenza, laddove le informazioni storiche sul Fondo possano risultare fuorvianti, a giudizio della Società di Gestione è più pertinente fornire agli investitori informazioni sulla strategia. In tal caso, ciò sarà opportunamente specificato nel presente documento. Salvo diversa indicazione, i dati contenuti in questo documento sono aggiornati al 2026.01.31.

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 degli Stati Uniti che il Sub-gestore ritiene abbiano un potenziale di apprezzamento significativamente superiore al rischio di ribasso a lungo termine. I titoli azionari e gli altri strumenti analoghi in cui il Comparto può investire comprendono, a titolo non esaustivo, azioni ordinarie e privilegiate di società di qualsiasi dimensione e settore. Il processo di selezione del Sub-gestore mira a identificare investimenti che sono sottovalutati e offrono utili, flussi finanziari e/o crescita del valore nominale prevedibili. Nella vendita dei titoli, il Sub-gestore tiene conto degli stessi fattori che utilizza nel momento in cui valuta un titolo per l'acquisto e, in generale, vende titoli che ritiene non abbiano più un potenziale di rialzo sufficiente. **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)

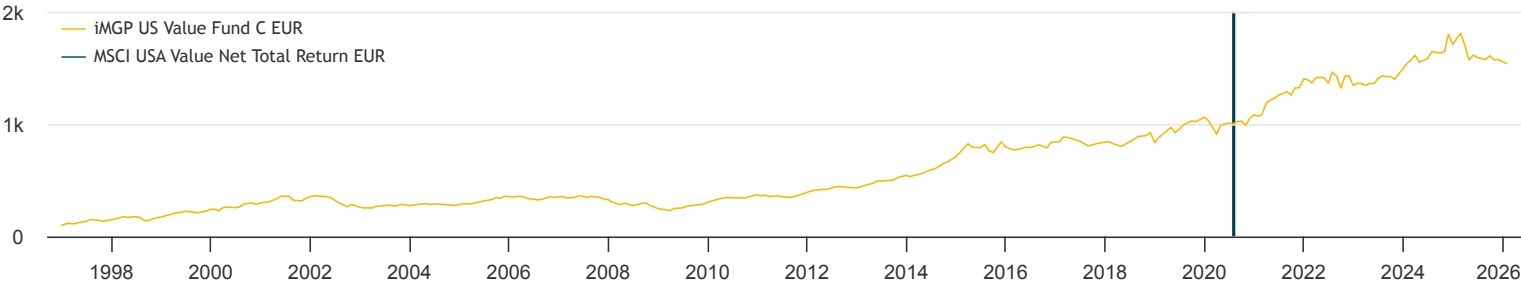
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Dati principali

Gestore di fondi	Scharf Investments LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	-
Dimensione del fondo	USD 36.8 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	US
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	EUR
Data di inizio della strategia	2026.02.18
Data di inizio della classe di azioni	2019.12.11
Data di attuazione della nuova strategia	2020.07.31
Benchmark	MSCI USA Value Net Total Return EUR
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	SE, NO, FI, DK, SG (QI), LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, AT
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 2020.07.31, e la performance e, se presente, l'indice del Fondo a partire dal 2020.07.31. Dal 1° luglio 2025, l'indice MSCI USA Value Net Total Return EUR 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.

Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	-1.1%	-1.1%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	-9.0%	3.3%	2.4%	-6.2%	-7.3%	2.8%	-1.3%	-0.7%	-0.4%	2.1%	-2.4%	0.3%	-1.3%
2024	14.7%	3.5%	1.9%	2.6%	-3.9%	1.1%	1.0%	3.9%	-0.5%	-0.4%	0.9%	9.2%	-4.9%
2023	10.9%	1.6%	-0.3%	-1.2%	1.4%	-0.2%	3.3%	1.8%	-0.4%	0.0%	-1.7%	3.5%	2.9%
2022	-4.2%	-0.6%	-1.9%	3.3%	0.1%	-0.1%	-3.5%	7.2%	-2.6%	-7.2%	8.1%	-0.2%	-5.8%
2021	29.6%	-1.2%	1.3%	9.6%	2.2%	1.2%	2.4%	0.9%	1.5%	-2.4%	5.1%	0.1%	6.0%

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	-1.1%	2.7%	YTD	-1.1%	2.7%	Volatility	11.9%	12.9%
3 mesi	-2.0%	3.6%	2025	-9.0%	-0.3%	Sharpe ratio	0.1	0.4
6 mesi	-2.7%	5.9%	2024	14.7%	21.1%	Tracking error	5.3%	--
1 anno	-12.8%	-1.9%	2023	10.9%	5.1%	Information ratio	-0.8	--
3 anni	12.8%	28.1%	2022	-4.2%	-1.7%	Beta	0.8	--
5 anni	43.8%	75.6%	2021	29.6%	36.4%	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	33.5%	63.0%	2020	-7.2%	-8.2%			
			2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark						
3 anni	4.1%	8.6%						
5 anni	7.5%	11.9%						
Fin dall'inizio	4.8%	8.3%						

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo. Per indice si intende il MSCI USA Value Net Total Return EUR , che viene utilizzato, in particolare dal 1° luglio 2025, 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.

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 US Value Fund

Condividi classe : C EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

- I mercati azionari statunitensi hanno generalmente registrato un rialzo a gennaio, con il P/E forward dell'S&P 500 rimasto al di sopra del 90° percentile dei dati storici dal 1990.
- Gli indici value hanno sovraperformato gli indici growth, con un apprezzamento significativo nei settori Energia, Materiali e Beni di consumo di base. Le elevate aspettative di investimenti in conto capitale (capex) legati all'intelligenza artificiale hanno sostenuto i titoli dei semiconduttori, mentre i timori di disintermediazione hanno penalizzato il comparto software.
- A gennaio il fondo ha registrato una performance del +0,37% rispetto al +4,48% dell'indice MSCI USA Value.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	-1.1%	2.7%
YTD	-1.1%	2.7%

Analisi dei mercati

A gennaio lo stile value (Russell 1000 Value +4,5%) ha sovraperformato lo stile growth (Russell 1000 Growth -1,5%), in parte grazie alle diverse esposizioni settoriali, con gli indici value maggiormente concentrati nei settori Energia, Materiali di base e Beni di consumo di base, mentre gli indici growth risultano significativamente più concentrati nel settore Tecnologia.

In un contesto di aumento dei prezzi del petrolio, il settore Energia è stato il comparto con la migliore performance all'interno dell'S&P 500 nel mese di gennaio (S&P 500 Energy +14,4%).

La sovraperformance del value è stata inoltre attribuibile alla divergenza nella performance settoriale, in particolare con la Tecnologia del Russell 1000 Value (+10,1%) rispetto alla Tecnologia del Russell 1000 Growth (-2,3%). All'interno del settore IT, le tematiche legate all'intelligenza artificiale si sono riflesse nell'ottimismo sugli investimenti in capex, sostenendo i titoli dei semiconduttori (SOXX +15,0%), mentre i timori di disintermediazione nel software hanno determinato una sottoperformance (IGV -14,6%).

Diversi fattori di rischio mettono in discussione sia le prospettive economiche degli Stati Uniti sia le valutazioni complessive del mercato azionario, che rimangono elevate in un contesto storico. Tra questi figurano il ritorno sugli investimenti incerto degli elevati capex legati alla GenAI da parte delle mega-cap tecnologiche con elevato peso negli indici, la persistente incertezza in materia di politica commerciale e il possibile effetto di crowding out fiscale sugli investimenti privati. Cerchiamo di mitigare tali rischi selezionando società caratterizzate da bassa volatilità degli utili (nel primo quartile), potenziale di crescita sostenibile, bilanci conservativi e valutazioni attrattive rispetto ai range storici.

Analisi del fondo

A gennaio il fondo ha registrato una performance del +0,37%, rispetto al +4,48% dell'indice MSCI USA Value, al +4,56% del Russell 1000 Value e al +1,45% dell'S&P 500.

A livello di singoli titoli, i principali contributori positivi all'attribuzione nel mese di gennaio sono stati Lockheed Martin (+0,50%), Franco-Nevada (+0,36%), la mancata detenzione di JPMorgan (+0,26%) e Occidental Petroleum (+0,23%). I principali detrattori sono stati Microsoft (-0,79%), Adobe (-0,65%), Visa (-0,55%) e Booking Holdings (-0,48%).

A livello settoriale, i principali contributi positivi sono derivati dalla selezione titoli nel settore Materiali (+0,21%), dalla maggiore allocazione al settore Industriale (+0,04%) e dalla maggiore allocazione ai Materiali (+0,03%). I principali contributi negativi sono stati la selezione titoli nel settore Information Technology (-1,99%), nel Consumo Discrezionale (-0,49%) e la maggiore allocazione al settore Sanitario (-0,40%).

L'attività di portafoglio nel mese di gennaio è stata guidata da considerazioni di attrattività relativa e dal grado di convinzione sulle posizioni esistenti. Tra le vendite figurano Smith & Nephew e Heineken.

In un contesto di diffusa incertezza macroeconomica, restiamo fiduciosi nelle prospettive fondamentali delle società in portafoglio. Il tasso di crescita annuale composto (CAGR) dell'EPS rettificato degli ultimi 10 anni, ponderato per il portafoglio, è pari al +12%, rispetto al +4% del Russell 1000 Value e al +7% dell'S&P 500.

Previsioni

Diversi fattori di rischio mettono in discussione sia le prospettive economiche degli Stati Uniti sia le valutazioni complessive del mercato azionario, che rimangono elevate in un contesto storico. Tra questi figurano il ritorno sugli investimenti incerto degli elevati capex legati alla GenAI da parte delle mega-cap tecnologiche con elevato peso negli indici, la persistente incertezza in materia di politica commerciale e il possibile effetto di crowding out fiscale sugli investimenti privati. Cerchiamo di mitigare tali rischi selezionando società caratterizzate da bassa volatilità degli utili (nel primo quartile), potenziale di crescita sostenibile, bilanci conservativi e valutazioni attrattive rispetto ai range storici.

Composizione del portafoglio

Per paese	Per settore	Top 10
Stati Uniti75.4% Canada9.3% Svizzera6.6% Paesi Bassi2.6% Irlanda2.1% Liquidità e Altri Attivi3.9%	Finanziari27.0% Sanità22.8% Industriali12.8% Comunicazioni10.5% Tecnologia8.4% Beni di prima necessità5.6% Materiali4.7% Energia4.4% Liquidità e Altri Attivi3.9%	MCKESSON CORP6.1% FRANCO NEVADA CORP (USA)4.7% BROOKFIELD CORP4.7% MICROSOFT CORP4.5% UNION PACIFIC CORP4.4% OCCIDENTAL PETROLEUM CORP4.4% MARKEL GROUP INC4.3% NOVARTIS AG-SPONSORED ADR4.0% BOOKING HOLDINGS INC4.0% VISA INC-CLASS A SHARES4.0% 45.1%
Per valuta	Per capitalizzazione di mercato	Top 3 contributori
USD79.3% CAD9.3% CHF6.6% EUR4.7%	Mega Cap > 30 bn82.8% Large Cap 5 bn - 30 bn13.2% Liquidità e Altri Attivi3.9%	LOCKHEED MARTIN CORP0.7% FRANCO NEVADA CORP (USA)0.5% OCCIDENTAL PETROLEUM CORP0.4%
		Top 3 detrattori
		ADOBE INC-0.6% MICROSOFT CORP-0.6% VISA INC-CLASS A SHARES-0.4%

iMGP US Value Fund

Condividi classe : C EUR

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	LU2078907586
No di valore CH	50981616
Bloomberg	OYGHDC LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 3.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	1.75%
Effective management fee	1.75%
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: LU2078907586. 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.