

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.**

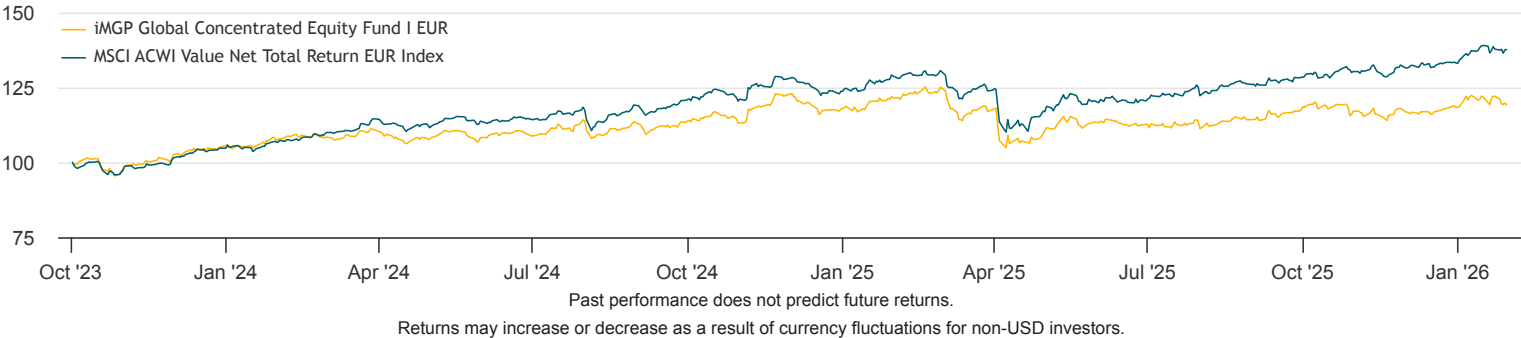
Profilo di rischio/Rendimento della classe SRI



Dati principali

Gestore di fondi	Scharf Investments LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 1,191.14
Dimensione del fondo	USD 73.4 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	EUR
Data di inizio della classe di azioni	2023.10.02
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI ACWI Value Net Total Return EUR Index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	CH, GB, ES, FR, LU
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.7%	0.7%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	0.4%	3.2%	3.0%	-6.0%	-6.8%	3.5%	-0.7%	0.9%	0.4%	2.8%	-0.3%	0.9%	0.2%
2024	12.0%	1.9%	1.1%	2.6%	-3.3%	0.7%	1.1%	4.4%	-0.6%	-0.1%	-0.2%	8.3%	-3.9%
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4.5%	3.6%
2022	--	--	--	--	--	--	--	5.4%	-3.0%	-8.7%	4.7%	0.9%	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	0.7%	3.4%	YTD	0.7%	3.4%	Volatility	14.0%	13.1%
3 mesi	1.8%	5.6%	2025	0.4%	7.6%	Sharpe ratio	-0.3	0.4
6 mesi	4.8%	10.0%	2024	12.0%	18.1%	Tracking error	5.8%	--
1 anno	-2.0%	6.9%	2023	--	--	Information ratio	-1.5	--
3 anni	--	--	2022	--	--	Beta	1.0	--
5 anni	--	--	2021	--	--	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	19.1%	37.6%	2020	--	--			
			2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			

Performance annualizzata	Fondo	Benchmark
3 anni	--	--
5 anni	--	--
Fin dall'inizio	7.8%	14.7%

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 Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : I EUR

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

- I mercati azionari globali hanno registrato un forte rialzo a gennaio, con performance eterogenee tra le diverse aree geografiche. I titoli non statunitensi continuano a trattare a uno sconto significativo in termini di P/E forward rispetto al mercato USA.
- Gli indici globali Value di MSCI hanno sovraperformato i Growth, con un marcato apprezzamento del settore Energia in un contesto di prezzi del petrolio più elevati. Il settore IT ha sottoperformato: 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 +2,19% rispetto al +2,97% dell'ETF MSCI ACWI.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	0.7%	3.4%
YTD	0.7%	3.4%

Analisi dei mercati

A gennaio i titoli non statunitensi hanno sovraperformato (MSCI ex-US Index +6,0% rispetto a S&P 500 +1,4%), trainati sia dai mercati sviluppati (MXEA Index: +5,2%) sia dai Mercati Emergenti (MXEF: +8,9%).

In particolare, in Corea del Sud l'indice KOSPI ha registrato un apprezzamento del +21,0% in USD, principalmente grazie alla forza dei titoli legati alle memorie, come Samsung, principale contributore del comparto Global Concentrated nel mese.

L'MSCI ACWI Value (+5,2%) ha sovraperformato il Growth (+0,7%), in parte grazie a una maggiore ponderazione nel settore Energia (MSCI ACWI Energy: +11,7%) e a una ponderazione significativamente inferiore nel settore IT (MSCI ACWI IT: +0,91%).

Analisi del fondo

A gennaio il fondo ha registrato una performance del +2,19% rispetto al +2,97% dell'ETF MSCI ACWI. (Si noti che il seguente commento di attribuzione è relativo all'iShares MSCI ACWI ETF.)

A livello di singoli titoli, i principali contributori positivi all'attribuzione nel mese di gennaio sono stati Samsung (+1,96%), Franco-Nevada (+0,53%), la mancata detenzione di Apple (+0,32%) e Occidental Petroleum (+0,30%). I principali detrattori sono stati Adobe (-0,76%), UnitedHealth Group (-0,59%), Markel (-0,29%) e Canadian National Railway (-0,23%).

A livello settoriale, i principali contributi positivi all'attribuzione sono derivati dalla selezione titoli nel settore Information Technology (+0,91%), dalla minore allocazione all'Information Technology (+0,24%) e dalla maggiore allocazione ai Materiali (+0,19%). I principali contributi negativi sono stati attribuibili alla selezione titoli nel settore Industriale (-0,93%), nel settore Sanitario e nel settore Finanziario (-0,41%).

Su base geografica, la performance relativa rispetto all'ETF MSCI ACWI ha beneficiato della selezione titoli nell'area Pacific Rim (+1,52%), compensata dalla selezione titoli in Nord America (-1,47%) e dalla minore allocazione all'area Pacific Rim (-0,44%).

L'attività di portafoglio nel mese di gennaio è stata guidata da considerazioni di attrattività relativa e dal livello di convinzione sulle posizioni esistenti. Symrise è stata una nuova posizione in acquisto, mentre le vendite hanno incluso Smith & Nephew e CME.

In un contesto di diffuse preoccupazioni di mercato legate all'incertezza macroeconomica sia negli Stati Uniti sia a livello globale, restiamo fiduciosi nella resilienza degli utili e 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 all'11% rispetto al 5% dell'indice MSCI ACWI.

Previsioni

Diversi fattori di rischio mettono in discussione sia le prospettive economiche degli Stati Uniti sia le valutazioni azionarie complessive, che rimangono elevate in un contesto storico. Tra questi figurano il ritorno sugli investimenti incerto degli ingenti capex legati alla GenAI da parte delle mega-cap tecnologiche con elevato peso negli indici, la persistente incertezza sulle politiche commerciali 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 solidi e valutazioni attrattive rispetto ai range storici di riferimento.

Composizione del portafoglio

Per paese

Stati Uniti56.8%

Canada15.2%

Korea8.1%

Svizzera5.1%

Regno Unito4.0%

Irlanda2.1%

Germania2.0%

Paesi Bassi2.0%

Liquidità e Altri Attivi4.5%

Per settore

Sanità22.1%

Finanziari16.1%

Tecnologia15.0%

Industriali14.3%

Comunicazioni9.8%

Materiali7.7%

Beni di prima necessità6.1%

Energia4.4%

Liquidità e Altri Attivi4.5%

Top 10

SAMSUNG ELECT-GDR8.1%

FRANCO NEVADA CORP (USA)5.7%

META PLATFORMS INC-CLASS A4.8%

ZOETIS INC4.4%

OCCIDENTAL PETROLEUM CORP4.4%

UNION PACIFIC CORP4.3%

HALEON PLC-ADR4.0%

MCKESSON CORP4.0%

MARSH & MCLENNAN COS4.0%

CANADIAN NATL RAILWAY CO3.8%

47.5%

Per valuta

USD61.4%

CAD11.5%

KRW8.1%

EUR7.9%

GBP6.1%

CHF5.1%

Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn81.6%

Large Cap 5 bn - 30 bn13.8%

Liquidità e Altri Attivi4.5%

Top 3 contributori

SAMSUNG ELECT-GDR2.1%

FRANCO NEVADA CORP (USA)0.7%

OCCIDENTAL PETROLEUM CORP0.4%

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : I EUR

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	1,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2478692390
No di valore CH	118855571
Bloomberg	IMGCEI LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	0.80%
Effective management fee	0.80%
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: LU2478692390. 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.