

Wichtige Informationen

Anlageziel

Das Ziel dieses Teilfonds ist es, seinen Anlegern einen langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten, vorwiegend durch ein diversifiziertes Portfolio mit Anlagen in Eigenkapital- und ähnlichen Instrumenten von Emittenten in den USA, bei denen nach Ansicht des Unterverwalters das Wertsteigerungspotenzial langfristig deutlich größer als das Abwärtsrisiko ist. Eigenkapital- und ähnliche Instrumente, in die der Teilfonds investieren darf, sind unter anderem Stammaktien und Vorzugsaktien von Unternehmen jeder Grösse und aller Sektoren. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale gemäss Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel. Der Unterverwalter ist der Ansicht, dass die Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender (ESG) Kriterien eine langfristige Wertschöpfung ermöglicht und positive Veränderungen fördert. **Der Teilfonds wird aktiv gesteuert und das Ermessen des Verwalters unterliegt keinen Beschränkungen durch den Index.**

Risiko/Rendite profil der klasse

SRI

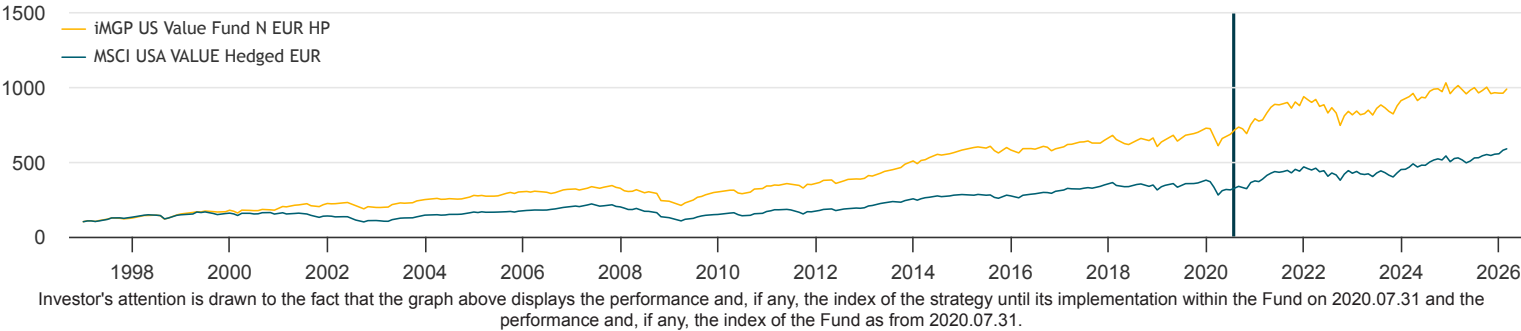


Fondsfakten

Fondsmanager	Scharf Investments LLC
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	-
Fondsvolumen	USD 37.3 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	US
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	EUR
Auflagedatum der Strategie	2026.03.16
Auflagedatum der Anteilsklasse	2015.06.24
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	2020.07.31
Benchmark	MSCI USA VALUE Hedged EUR
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	SG (QI), LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, AT
SFDR-Klassifizierung	Article 8

Performance & Risikokennzahlen

Past performance does not predict future returns.



Monatliche Performance	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	2.8%	0.0%	2.9%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	0.4%	3.4%	2.2%	-2.8%	-2.8%	2.5%	1.8%	-3.5%	1.7%	2.3%	-4.3%	0.7%	-0.3%
2024	5.1%	1.6%	1.4%	2.3%	-5.0%	2.5%	-0.5%	4.7%	1.5%	0.3%	-2.0%	6.2%	-7.1%
2023	11.6%	3.1%	-2.9%	0.9%	2.8%	-3.8%	5.5%	2.7%	-2.2%	-2.7%	-2.1%	6.6%	3.9%
2022	-13.0%	-2.2%	-1.9%	2.2%	-5.1%	1.3%	-6.2%	4.3%	-4.1%	-10.0%	8.7%	3.7%	-2.8%
2021	18.7%	-2.0%	1.1%	6.1%	4.5%	2.2%	-0.4%	0.8%	1.0%	-4.3%	4.8%	-2.7%	6.9%

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark	Calendar year performance	Fonds	Benchmark	Annualized risk measures	Fonds	Benchmark
1 Monat	2.9%	1.6%	YTD	2.8%	6.0%	Volatility	11.4%	12.4%
3M	2.5%	6.5%	2025	0.4%	10.6%	Sharpe ratio	0.3	0.7
6M	1.0%	8.6%	2024	5.1%	11.6%	Tracking error	5.3%	--
1Y	-2.3%	11.5%	2023	11.6%	5.9%	Information ratio	-1.0	--
3Y	21.1%	39.9%	2022	-13.0%	-9.2%	Beta	0.8	--
5Y	26.4%	52.7%	2021	18.7%	25.1%	Correlation	0.9	--
Since inception	35.6%	111.9%	2020	-1.9%	-1.3%			
			2019	17.1%	21.0%			
Annualized performance	Fonds	Benchmark	2018	-10.3%	-9.6%			
3Y	6.6%	11.8%	2017	11.0%	14.0%			
5Y	4.8%	8.8%						
Since inception	2.9%	7.3%						

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

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

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

iMGP US Value Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

- U.S. equities finished February in negative territory with the S&P 500 forward P/E remaining elevated at approximately 22x.
- Market sentiment shifted on growing AI displacement concerns following significant workforce reductions in the fintech sector. Energy was one of the top performing sectors, benefiting from surging power requirements for AI infrastructure buildout.
- In February, the fund returned +3.4% vs. +1.8% for the MSCI USA Value Index.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	2.9%	1.6%
YTD	2.8%	6.0%

Marktbericht

In February, the "AI Scare Trade" was the predominant theme. Software stocks fell amid disruption concerns (IGV -10%), while a negative reaction to Nvidia's results (NVDA -7.3%) offset positive semiconductor stock performance (SOXX +1.7%). Declines in the "Magnificent Seven" (BM7T: -7.3%) highlighted concentration risk for the S&P 500 (-0.8% in February). Value (RLV +2.6%) again outperformed Growth (RLG -3.4%), driven by higher concentration in sectors with lower perceived AI disruption risk, including Utilities, Energy, Consumer Staples and Basic Materials. Conversely, RLG is significantly more concentrated in Technology (~47% sector weight).

Fondsbericht

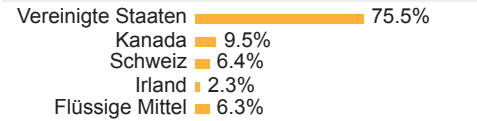
In February, the fund returned +3.4%, compared to +1.8% for the MSCI USA Value index, +2.6% for Russell 1000 Value Index, and -0.8% for the S&P 500 Index. Year-to-date, the fund is now up +3.8%, compared to +6.4% for the MSCI USA Value index, +7.3% for Russell 1000 Value Index, and +0.7% for the S&P 500 Index. At the stock level, the top February attribution contributors were McKesson (+1.0%), Franco-Nevada (+0.9%), Occidental Petroleum (+0.7%), and not owning Alphabet (+0.6). The largest detractors were Booking Holdings (-0.7%), Microsoft (-0.5%), Adobe (-0.4%), and Brookfield (-0.3%). At the sector level, the leaders in February were stock selection in Financials (+1.7%), lower allocation to Communication Services (+0.6%) and stock selection in Materials (+0.5%). The leading laggards were stock selection in Consumer Discretionary (0.8%), Information Technology (-0.7%), and higher allocation to Financials (-0.4%). In the context of broad macroeconomic uncertainty, we remain confident in the fundamental prospects of our portfolio businesses. The weighted average trailing 10-year Adjusted EPS CAGR for our holdings was +13% vs. +4% for the Russell 1000 Value and +7% for the S&P 500.

Ausblick

Multiple risks challenge the economic outlook and elevated equity valuations. These include concerns around AI-driven job displacement and disruption to established business models, uncertain returns on massive AI infrastructure investments by mega-cap technology companies with outsized index weightings, and cyclical headwinds as inflation pressures persist. We seek to mitigate these risks by emphasizing businesses with durable competitive advantages, recession-resistant characteristics, limited technology obsolescence risk, strong cash generation, and conservative balance sheets.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



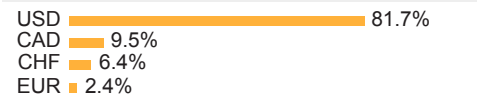
Nach Sektoren

Finanzwesen	27.1%
Gesundheit	22.6%
Industrie	13.1%
Kommunikation	9.2%
Technologie	7.1%
Energie	5.7%
Grundstoffe	5.5%
Basiskonsumgüter	3.4%
Flüssige Mittel	6.3%

Top 10

MCKESSON CORP	7.1%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.7%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	5.5%
UNION PACIFIC CORP	4.9%
MARKEL GROUP INC	4.3%
OTIS WORLDWIDE CORP	4.1%
MICROSOFT CORP	4.1%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	4.0%
BROOKFIELD CORP	4.0%
VISA INC-CLASS A SHARES	3.9%
	47.6%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	83.0%
Large Cap 5 bn - 30 bn	10.7%
Flüssige Mittel	6.3%

3 beste Performancebeiträge

MCKESSON CORP	1.1%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1.0%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	1.0%

3 schlechteste Performancebeiträge

BOOKING HOLDINGS INC	-0.7%
ADOBE INC	-0.4%
META PLATFORMS INC-CLASS A	-0.3%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Value Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU1204261330
CH-Valoren	27513159
Bloomberg	OYGDNLE LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 1.00%
Rücknahmeabschlag	Max 1.00%
Max management fee	2.25%
Effective management fee	2.25%
Performancegebühr	-

Administrative Informationen

Zentrale Verwaltung	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds iMGP SICAV herausgegeben (im Folgenden „iMGP“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. **Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, des Basisinformationsblattes, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte iMGPs (hierin als die „Rechtsdokumente“ iMGPs bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite www.imgp.com zur Verfügung und können auch auf Anfrage von den iMGP-Büros in, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg bezogen werden.** Für die Schweiz sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf www.imgp.com verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Darüber hinaus sollte jede Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier in diesem Dokument nicht als Empfehlung oder Anlageberatung ausgelegt werden. Sie sind ausschließlich dazu bestimmt, den Investor über die vergangene Performance zu informieren und geben nicht die Meinung von iMGP oder verbundenen Unternehmen über zukünftige Erträge wieder. Die Informationen, Meinungen und Einschätzungen die in diesem Dokument enthalten sind, gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. iMGP hat keine Maßnahmen ergriffen, um sich an jeden einzelnen Investor anzupassen, der für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich bleibt. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. Dieses Marketingdokument soll in keiner Weise die rechtliche Dokumentation und/oder jegliche Informationen ersetzen, die Anleger von ihren Finanzberatern erhalten.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt iMGPs konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.** Sie wird in der Einheitswährung berechnet und kann bei Investitionen in einer anderen Währung auch von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Die angegebenen Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren im Zusammenhang mit der Zeichnung und / oder dem Rückkauf von Aktien. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamtrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.** Es ist möglich, dass mit iMGPs verbundene Unternehmen und Führungskräfte, Direktoren oder Mitarbeiter, Beteiligungen oder Positionen an den in diesem Dokument aufgeführten Wertpapieren halten, oder gehalten haben, oder dass sie für diese Wertpapiere gehandelt oder als Market Maker gehandelt haben. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören. Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Fonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden. Der Risiko Indikator gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Er kann zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere wichtige Informationen finden Sie bitte in der aktuellen Version des "Basisinformationsblatt" („BiB“).