



iMGP Global Concentrated Equity Fund

Share class : I USD
ISIN : LU2478691822
For professional investors

Géré par
Scharf Investments LLC

Informations importantes

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur capital sur le long terme, principalement au moyen d'un portefeuille diversifié d'investissements en actions et instruments assimilés d'émetteurs qui, selon le Gestionnaire délégué, présentent bien davantage un potentiel d'appréciation qu'un risque de baisse sur le long terme. Le Compartiment peut investir de manière flexible, sans limitation géographique, y compris sur les Marchés émergents. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du règlement SFDR mais n'a pas l'investissement durable pour objectif. Le Gestionnaire délégué considère que la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) favorise la création de valeur à long terme, permettant de promouvoir un changement positif. Le Compartiment peut également investir dans des titres convertibles. **Le Compartiment investira généralement dans moins de 50 titres. Le Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

Profil de risque/Rendement de la part

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

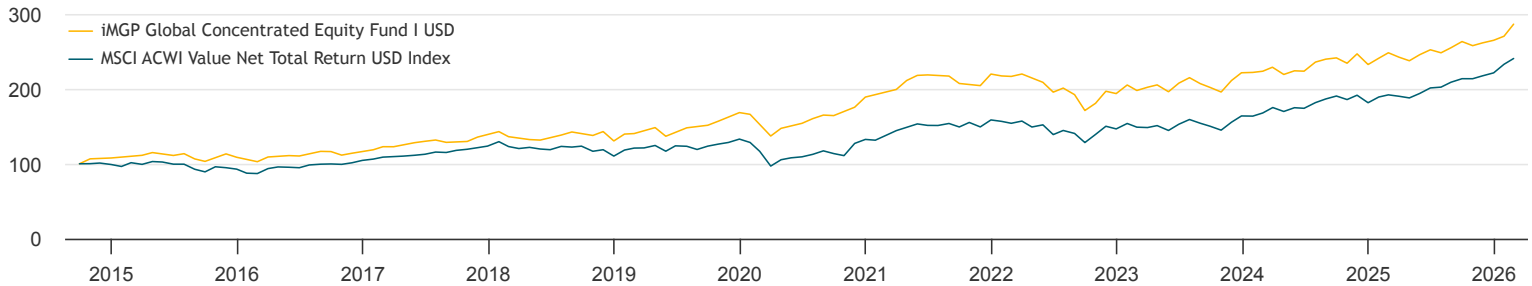


Caractéristiques du fonds

| | |
|--|--|
| Gestionnaire du fonds | Scharf Investments LLC |
| Politique de distribution | Accumulating |
| Dernière VL | - |
| Taille du fonds | USD 76.1 mn |
| Classe d'actifs | International Equities |
| Zone d'investissement | Global |
| Horizon d'investissement recommandé | At least 5 years |
| Devise de la part | USD |
| Date de lancement de la stratégie | 2026.03.16 |
| Date de lancement de la part | 2022.06.21 |
| Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie | - |
| Indice | MSCI ACWI Value Net Total Return USD Index |
| Structure légale | Luxembourg SICAV - UCITS |
| Enregistrement | CH, GB, ES, FR, LU |
| Classification SFDR | Article 8 |

Performance & indicateur de risque

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 2022.06.30 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2022.06.30.

| Performances mensuelles | Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|-------------------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|
| 2026 | 8.1% | 2.0% | 6.0% | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2025 | 13.9% | 3.6% | 3.0% | -2.4% | -2.0% | 3.4% | 2.7% | -1.6% | 2.7% | 3.2% | -2.1% | 1.4% | 1.4% |
| 2024 | 5.0% | 0.2% | 0.7% | 2.4% | -4.2% | 2.2% | -0.2% | 5.4% | 1.7% | 0.7% | -3.0% | 5.3% | -5.8% |
| 2023 | 14.3% | 5.9% | -3.6% | 2.2% | 1.6% | -4.5% | 5.8% | 3.5% | -3.7% | -2.5% | -3.0% | 7.8% | 4.9% |
| 2022 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 2.8% | -4.4% | -11.0% | 5.6% | 8.9% | -1.6% |

| Performance cumulée | Fonds | | Calendar year performance | Fonds | | Annualized risk measures | Fonds | | Indice | |
|------------------------|-------|--------|---------------------------|-------|--------|--------------------------|-------|--------|--------|--|
| | Fonds | Indice | | Fonds | Indice | | Fonds | Indice | | |
| 1 mois | 6.0% | 3.3% | YTD | 8.1% | 8.7% | Volatility | 12.3% | 11.5% | | |
| 3M | 9.6% | 10.7% | 2025 | 13.9% | 22.0% | Sharpe ratio | 0.6 | 1.0 | | |
| 6M | 12.3% | 15.2% | 2024 | 5.0% | 10.8% | Tracking error | 5.4% | -- | | |
| 1Y | 15.4% | 25.3% | 2023 | 14.3% | 11.8% | Information ratio | -0.8 | -- | | |
| 3Y | 44.7% | 61.6% | 2022 | -- | -- | Beta | 1.0 | -- | | |
| 5Y | -- | -- | 2021 | -- | -- | Correlation | 0.9 | -- | | |
| Since inception | 45.0% | 73.0% | 2020 | -- | -- | | | | | |
| | | | 2019 | -- | -- | | | | | |
| | | | 2018 | -- | -- | | | | | |
| | | | 2017 | -- | -- | | | | | |
| Annualized performance | Fonds | | Fonds | | Fonds | | Fonds | | Indice | |
| 3Y | 13.1% | 17.3% | | | | | | | | |
| 5Y | -- | -- | | | | | | | | |
| Since inception | 10.6% | 16.0% | | | | | | | | |

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means MSCI ACWI Value Net Total Return USD Index.

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

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Share class : I USD

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

• Les actions mondiales ont progressé en février, avec des performances contrastées selon les marchés. Les actions non américaines restent à un important rabais de P/E anticipé par rapport aux États-Unis. • L'indice Value de MSCI a surperformé l'indice Growth, avec une appréciation notable de l'énergie dans un contexte de hausse des prix du pétrole. Malgré une sous-performance globale du secteur des technologies de l'information, les attentes élevées en matière de dépenses en capital liées à l'IA ont soutenu les actions des fabricants de puces mémoire, tandis que les craintes de disruption ont pesé sur les valeurs logicielles. • En février, le fonds a enregistré un rendement de +6,33 % contre +1,31 % pour l'indice MSCI ACWI.

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois | 6.0% | 3.3% |
| YTD | 8.1% | 8.7% |

Analyse de marché

Le thème dominant de février a été le « AI Scare Trade ». L'indice MSCI ACWI Value (+5,2 %) a surperformé l'indice de croissance (-0,9 %), en partie grâce à une pondération technologique plus faible (MSCI ACWI IT : -1,0 %) et à une pondération plus élevée dans le secteur de l'énergie (MSCI ACWI Energy : +8,4 %). Les actions non américaines ont surperformé (indice MSCI ACWI ex-US : +5,0 % contre -0,8 % pour le S&P 500), portées à la fois par les marchés développés (indice MXEA : +4,7 %) et les marchés émergents (indice MXEF : +5,5 %). En Corée du Sud, l'indice KOSPI a progressé de +20,4 % en USD, principalement grâce aux actions de puces mémoire comme Samsung, liées aux attentes d'un « supercycle » stimulé par les dépenses en capital liées à l'IA.

Analyse du Fonds

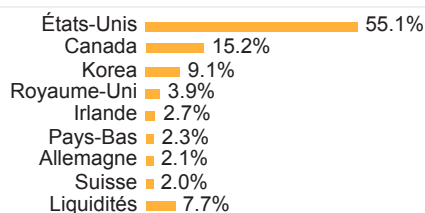
En février, le fonds a affiché un rendement de +6,33 % contre +1,31 % pour l'indice MSCI ACWI. Depuis le début de l'année, le fonds progresse de +8,7 %, contre +4,3 % pour l'indice MSCI ACWI. Au niveau des actions, les principaux contributeurs à la performance en février étaient Samsung (+2,79 %), Franco-Nevada (+0,83 %), Occidental Petroleum (+0,77 %) et McKesson (+0,69 %). Les principaux éléments défavorables étaient Adobe (-0,42 %), Booking Holdings (-0,35 %), Meta Platforms (-0,34 %) et Thermo Fisher Scientific (-0,23 %). Au niveau sectoriel, les principaux contributeurs à la performance en février étaient la sélection d'actions dans les Technologies de l'Information (+2,31 %), la Santé (+0,56 %) et les Industries (+0,54 %). Les principaux éléments défavorables étaient la sélection d'actions dans les Services de Communication (-0,29 %), les Biens de Consommation Discrétionnaires (-0,28 %), ainsi qu'une allocation moindre aux Biens de Consommation de Base (-0,21 %). Sur une base régionale, la performance de février a bénéficié de la sélection d'actions en Amérique du Nord (+3,11 %), en Asie/Pacifique hors Japon (+2,37 %) et en Europe (+0,41 %), partiellement compensée par une allocation plus élevée à l'Amérique du Nord (-0,21 %). L'activité du portefeuille en février a été motivée par des considérations de favorabilité et de conviction relative parmi les titres existants. American Water Works a été un nouvel achat, tandis que les ventes ont inclus Novartis et Booking Holdings. Dans un contexte de préoccupations générales des marchés concernant l'incertitude macroéconomique aux États-Unis et à l'échelle mondiale, nous restons confiants dans la résilience des bénéficiaires et les perspectives fondamentales de nos entreprises. Le taux de croissance annuel moyen pondéré sur 10 ans des bénéfices par action ajustés pour nos participations était de +10 %, contre +5 % pour l'indice MSCI ACWI.

Perspectives

Plusieurs risques pèsent sur les perspectives économiques et les valorisations boursières, qui restent élevées aux États-Unis dans un contexte historique. Parmi ces risques figurent les inquiétudes concernant le déplacement d'emplois et la perturbation des modèles d'affaires traditionnels liés à l'IA, les rendements incertains des investissements massifs dans les infrastructures de l'IA par les géants technologiques à forte pondération dans les indices, ainsi que les vents contraires cycliques alors que les pressions inflationnistes persistent. Nous cherchons à atténuer ces risques en privilégiant les entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables, de caractéristiques résistantes à la récession, d'un risque limité d'obsolescence technologique, d'une génération de trésorerie solide et de bilans conservateurs.

Répartition du portefeuille

Par pays



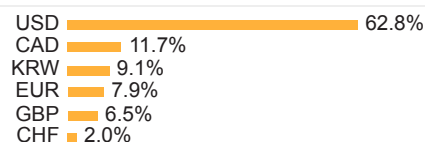
Par secteur

| Secteur | Pourcentage |
|----------------------------|-------------|
| Santé | 17.5% |
| Industrie | 15.6% |
| Technologie | 15.5% |
| Finance | 14.4% |
| Matériaux | 7.3% |
| Communication | 7.1% |
| Énergie | 6.7% |
| Consommation de base | 6.1% |
| Services aux collectivités | 2.1% |
| Liquidités | 7.7% |

Top 10

| Titre | Pourcentage |
|----------------------------|--------------|
| SAMSUNG ELECT-GDR | 9.1% |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 6.7% |
| FRANCO NEVADA CORP (USA) | 5.2% |
| UNION PACIFIC CORP | 4.7% |
| ZOETIS INC | 4.5% |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 4.3% |
| MARSH & MCLENNAN COS | 4.2% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 4.2% |
| MICROSOFT CORP | 3.9% |
| HALEON PLC-ADR | 3.9% |
| Total | 50.7% |

Par devise



Par capitalisation boursière

| Capitalisation | Pourcentage |
|------------------------|-------------|
| Mega Cap > 30 bn | 77.1% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 15.2% |
| Liquidités | 7.7% |

Top 3 contributeurs

| Titre | Pourcentage |
|---------------------------|-------------|
| SAMSUNG ELECT-GDR | 2.9% |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 1.0% |
| FRANCO NEVADA CORP (USA) | 0.9% |

Top 3 détracteurs

| Titre | Pourcentage |
|----------------------------|-------------|
| BOOKING HOLDINGS INC | -0.5% |
| ADOBE INC | -0.4% |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | -0.4% |

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global Concentrated Equity Fund

Share class : I USD

For professional investors

Informations sur les opérations

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Liquidité | Daily |
| Heure limite | TD 12:00 Luxembourg |
| Souscription initiale minimale | 1,000,000 |
| Règlement | TD+2 |
| ISIN | LU2478691822 |
| Nr. de valeur CH | 118849989 |
| Bloomberg | IMGCFIU LX |

Frais

| | |
|--------------------------|-----------|
| Comm. de souscription | Max 0.00% |
| Comm. de rachat | Max 1.00% |
| Max management fee | 0.80% |
| Effective management fee | 0.80% |
| Comm. de performance | - |

Informations administratives

| | | | |
|------------------------|--------------------------------|--------------------|---|
| Administrateur central | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Auditeur | PwC Luxembourg |
| Agent de transfert | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Société de gestion | iM Global Partner Asset Management S.A. |
| Banque dépositaire | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | | |

Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « iMGP »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-incluses. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé, des statuts et des rapports annuels et semestriels d'iMGP (ci-après la « documentation légale » d'iMGP) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet www.imgp.com ou auprès des bureaux d'iMGP au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA – 35 Route de Signy – CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet www.imgp.com.

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de iMGP ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. iMGP n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus d'iMGP pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne sont pas indicatives de résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées à iMGP et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir – ou avoir entretenu – des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir – ou avoir fourni – à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer – ou avoir exercé – des mandats d'administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L'indicateur de risque du fonds vise à refléter son niveau de risque. Il peut varier de 1 à 7. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé (« DIC »).