

## iMGP Global Concentrated Equity Fund

Gestito da  
**Scharf Investments LLC**Condividi classe : I USD  
ISIN : LU2478691822

For professional investors

## Informazioni importanti

## Obiettivo d'investimento

Il presente Comparto punta a garantire ai 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

RISCHIO PIÙ BASSO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)

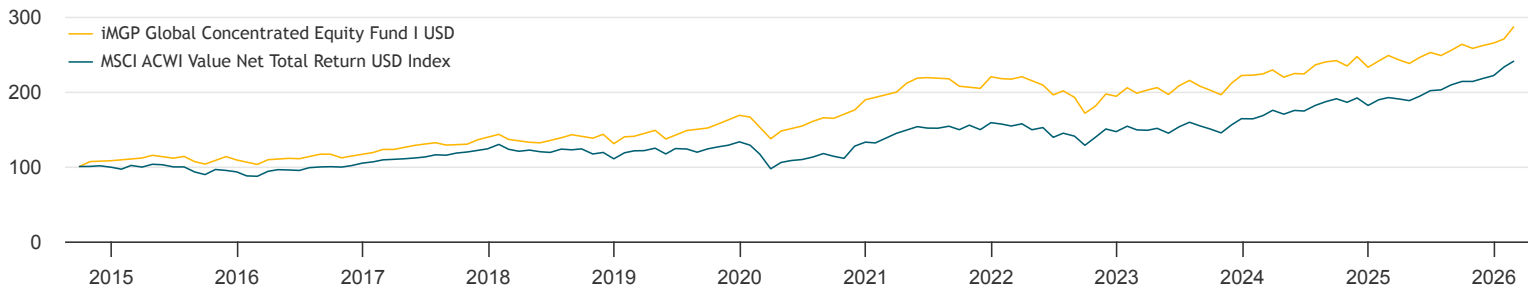


## Dati principali

Gestore di fondi	Scharf Investments LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	-
Dimensione del fondo	USD 76.1 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	USD
Data di inizio della strategia	2026.03.16
Data di inizio della classe di azioni	2022.06.21
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI ACWI Value Net Total Return USD Index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	CH, GB, ES, FR, LU
Classificazione SFDR	Articolo 8

## Coefficienti rischio &amp; rendimento

Le performance passate non prevedono i rendimenti futuri.



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.

Performance mensile	Anno	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 cumulata	Fondo		Anno solare prestazioni	Fondo		Annualized risk measures	Fondo	
	Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark		Fondo	Benchmark
1 mese	6.0%	3.3%	YTD	8.1%	8.7%	Volatility	12.3%	11.5%
3 mesi	9.6%	10.7%	2025	13.9%	22.0%	Sharpe ratio	0.6	1.0
6 mesi	12.3%	15.2%	2024	5.0%	10.8%	Tracking error	5.4%	--
1 anno	15.4%	25.3%	2023	14.3%	11.8%	Information ratio	-0.8	--
3 anni	44.7%	61.6%	2022	--	--	Beta	1.0	--
5 anni	--	--	2021	--	--	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	45.0%	73.0%	2020	--	--			
			2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
Performance annualizzata	Fondo		Fondo		Fondo		Fondo	
3 anni	13.1%	17.3%						
5 anni	--	--						
Fin dall'inizio	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.

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 USD

For professional investors

## Commento del gestore

## Fatti salienti

• Le azioni globali hanno registrato un rally a febbraio, con performance miste tra i vari mercati. Le azioni non statunitensi rimangono a un significativo sconto forward P/E rispetto agli Stati Uniti. • L'indice Value di MSCI ha performato meglio rispetto all'indice Growth, con un apprezzamento significativo del settore energetico grazie ai prezzi più elevati del petrolio. Nonostante il settore IT abbia performato complessivamente male, le elevate aspettative di investimenti in AI hanno sostenuto le azioni delle memorie, mentre le preoccupazioni per le disruzioni hanno causato un underperformance del software. • A febbraio, il fondo ha registrato un rendimento del +6,33% rispetto al +1,31% dell'indice MSCI ACWI.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	6.0%	3.3%
YTD	8.1%	8.7%

## Analisi dei mercati

Ecco la traduzione in italiano: Il tema predominante di febbraio è stato il cosiddetto 'AI Scare Trade'. L'indice MSCI ACWI Value (+5,2%) ha sovraperformato quello Growth (-0,9%), in parte grazie a un minor peso tecnologico (MSCI ACWI IT: -1,0%) e a un maggiore peso nel settore energetico (MSCI ACWI Energy: +8,4%). Le azioni non statunitensi hanno sovraperformato (indice MSCI ACWI ex-US +5,0% contro S&P 500 -0,8%), trainate sia dai mercati sviluppati (indice MXEA: +4,7%) che da quelli emergenti (indice MXEF: +5,5%). In particolare, in Corea del Sud, l'indice KOSPI ha guadagnato +20,4% in USD, principalmente grazie alle azioni di memoria come Samsung, legate alle aspettative di un 'superciclo' trainato dagli investimenti in AI.

## Analisi del fondo

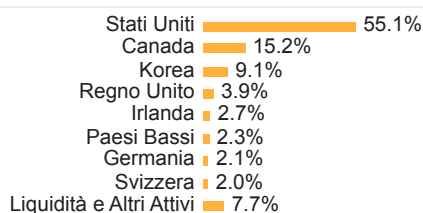
Nel mese di febbraio, il fondo ha registrato un rendimento del +6,33% rispetto al +1,31% dell'indice MSCI ACWI. Da inizio anno, il fondo ha guadagnato l'8,7%, contro il +4,3% dell'indice MSCI ACWI. A livello azionario, i principali contributori alla performance di febbraio sono stati Samsung (+2,79%), Franco-Nevada (+0,83%), Occidental Petroleum (+0,77%) e McKesson (+0,69%). I maggiori fattori negativi sono stati Adobe (-0,42%), Booking Holdings (-0,35%), Meta Platforms (-0,34%) e Thermo Fisher Scientific (-0,23%). A livello settoriale, i principali contributori alla performance di febbraio sono stati la selezione azionaria nel settore Tecnologico dell'Informazione (+2,31%), Sanitario (+0,56%) e Industriale (+0,54%). I principali fattori negativi sono stati la selezione azionaria nei Servizi di Comunicazione (-0,29%), Beni di Consumo Discrezionali (-0,28%) e una minore allocazione nei Beni di Consumo di Base (-0,21%). Su base regionale, la performance di febbraio ha beneficiato della selezione azionaria in Nord America (+3,11%), Asia/Pacifico escluso il Giappone (+2,37%) e Europa (+0,41%), parzialmente compensata da una maggiore allocazione in Nord America (-0,21%). Le attività di portafoglio di febbraio sono state guidate da considerazioni di favorevolezza e convinzione relativa tra le posizioni esistenti. American Water Works è stata un nuovo acquisto, mentre tra le vendite figurano Novartis e Booking Holdings. In un contesto di preoccupazioni diffuse sui mercati riguardo all'incertezza macroeconomica negli Stati Uniti e a livello globale, manteniamo fiducia nella resilienza degli utili e nelle prospettive fondamentali delle nostre società in portafoglio. Il tasso di crescita annuale composto medio ponderato degli utili per azione aggiustati su 10 anni delle nostre partecipazioni è stato del +10%, rispetto al +5% dell'indice MSCI ACWI.

## Previsioni

Numerosi rischi mettono alla prova le prospettive economiche e le valutazioni azionarie, che rimangono elevate negli Stati Uniti in un contesto storico. Tra questi vi sono le preoccupazioni riguardanti il displacement e la disgregazione dei modelli di business tradizionali dovuti all'intelligenza artificiale, i rendimenti incerti sugli ingenti investimenti in infrastrutture AI da parte delle grandi aziende tecnologiche con ponderazioni di indice sproporzionate, e i venti contrari ciclici derivanti dalla persistenza delle pressioni inflazionistiche. Cerchiamo di mitigare questi rischi puntando su aziende con vantaggi competitivi duraturi, caratteristiche di resistenza alla recessione, limitato rischio di obsolescenza tecnologica, forte generazione di cassa e bilanci conservativi.

## Composizione del portafoglio

## Per paese



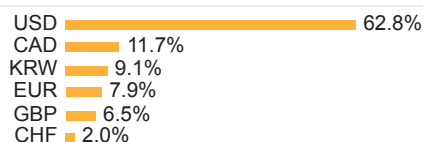
## Per settore

Settore	Percentuale
Sanità	17.5%
Industriali	15.6%
Tecnologia	15.5%
Finanziari	14.4%
Materiali	7.3%
Comunicazioni	7.1%
Energia	6.7%
Beni di prima necessità	6.1%
Utility	2.1%
Liquidità e Altri Attivi	7.7%

## Top 10

Titolo	Percentuale
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%
<b>Totale</b>	<b>50.7%</b>

## Per valuta



## Per capitalizzazione di mercato

Capitalizzazione	Percentuale
Mega Cap > 30 bn	77.1%
Large Cap 5 bn - 30 bn	15.2%
Liquidità e Altri Attivi	7.7%

## Top 3 contributori

Titolo	Percentuale
SAMSUNG ELECT-GDR	2.9%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1.0%
FRANCO NEVADA CORP (USA)	0.9%

## Top 3 detrattori

Titolo	Percentuale
BOOKING HOLDINGS INC	-0.5%
ADOBE INC	-0.4%
META PLATFORMS INC-CLASS A	-0.4%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Global Concentrated Equity Fund

Condividi classe : I USD

For professional investors

## Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	1,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2478691822
No di valore CH	118849989
Bloomberg	IMGCFIU 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
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Revisori	PwC Luxembourg
Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.

## 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](http://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](http://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: [LU2478691822](http://LU2478691822). 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](http://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.