



# iMGP US Value Fund

Gestito da  
**Scharf Investments LLC**

Condividi classe : C USD

ISIN : LU0821216339

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Informazioni importanti Obiettivo d'investimento

- Mira a generare una crescita del capitale a lungo termine investendo in azioni e strumenti simili di società statunitensi che offrono un maggiore potenziale di apprezzamento rispetto al rischio di ribasso nel tempo
- Cerca di identificare società di alta qualità con basse valutazioni combinate a una crescita degli utili, dei flussi di cassa e/o del valore contabile
- L'indice MSCI USA Value Net Total Return è utilizzato solo a titolo comparativo, incluso per il confronto delle performance. Il Fondo è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Sub-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)

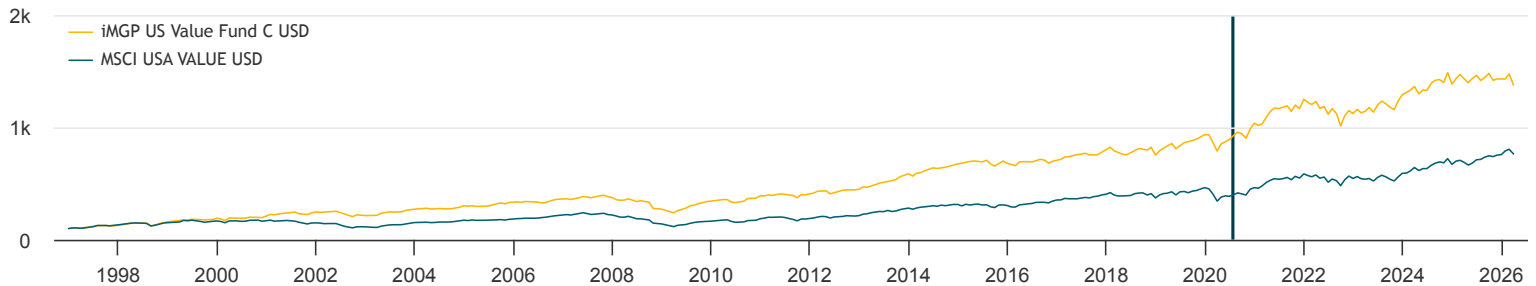


## Dati principali

|  |   |
|--|---|
| Gestore di fondi                         | Scharf Investments LLC                                  |
| Politica dei dividendi                   | Accumulating  |
| Ultimo NAV                               | -   |
| Dimensione del fondo                     | USD 32.5 mn   |
| Classe di attività                       | International Equities                                  |
| Zona di investimento                     | US  |
| Orizzonte di investimento consigliato    | Almeno 5 anni   |
| Valuta della classe di azioni            | USD   |
| Data di inizio della strategia           | 2026.04.21  |
| Data di inizio della classe di azioni    | 2012.10.17  |
| Data di attuazione della nuova strategia | 2020.07.31  |
| Benchmark                                | MSCI USA VALUE USD                                      |
| 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.



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 2020.07.31 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2020.07.31.

| Performance mensile | Anno   | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026                | -3.8%  | 0.2%  | 3.1%  | -6.8% | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    |
| 2025                | 3.2%   | 3.7%  | 2.4%  | -2.6% | -2.5% | 2.7%  | 2.0%  | -3.2% | 1.9%  | 2.5%  | -4.1% | 0.9%  | -0.1% |
| 2024                | 7.5%   | 1.8%  | 1.6%  | 2.4%  | -4.8% | 2.7%  | -0.3% | 4.9%  | 1.8%  | 0.5%  | -1.8% | 6.3%  | -6.8% |
| 2023                | 14.8%  | 3.4%  | -2.6% | 1.2%  | 3.0%  | -3.6% | 5.7%  | 2.8%  | -1.9% | -2.5% | -1.9% | 6.8%  | 4.2%  |
| 2022                | -10.1% | -2.1% | -1.7% | 2.4%  | -5.1% | 1.4%  | -5.8% | 4.6%  | -4.0% | -9.6% | 9.1%  | 4.0%  | -2.4% |
| 2021                | 20.4%  | -1.9% | 1.2%  | 6.2%  | 4.7%  | 2.4%  | -0.3% | 0.9%  | 1.1%  | -4.2% | 4.9%  | -2.6% | 7.1%  |

| Performance cumulata     | Fondo  |           | Anno solare prestazioni | Fondo     |           | Annualized risk measures | Fondo |           |
|--------------------------|--------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
|                          | Fondo  | Benchmark |                         | Benchmark | Benchmark |                          | Fondo | Benchmark |
| 1 mese                   | -6.8%  | -5.3%     | YTD                     | -3.8%     | 0.6%      | Volatility               | 11.3% | 12.1%     |
| 3 mesi                   | -3.8%  | 0.6%      | 2025                    | 3.2%      | 13.0%     | Sharpe ratio             | 0.1   | 0.6       |
| 6 mesi                   | -7.0%  | 2.1%      | 2024                    | 7.5%      | 13.6%     | Tracking error           | 5.3%  | --        |
| 1 anno                   | -4.0%  | 10.7%     | 2023                    | 14.8%     | 8.4%      | Information ratio        | -1.1  | --        |
| 3 anni                   | 20.3%  | 41.6%     | 2022                    | -10.1%    | -7.0%     | Beta                     | 0.8   | --        |
| 5 anni                   | 25.8%  | 49.2%     | 2021                    | 20.4%     | 26.3%     | Correlation              | 0.9   | --        |
| Fin dall'inizio          | 123.1% | 248.9%    | 2020                    | 1.1%      | 0.0%      |                          |       |           |
|                          |        |           | 2019                    | 21.9%     | 24.6%     |                          |       |           |
| Performance annualizzata | Fondo  | Benchmark | 2018                    | -6.8%     | -8.0%     |                          |       |           |
| 3 anni                   | 6.4%   | 12.3%     | 2017                    | 14.8%     | 14.4%     |                          |       |           |
| 5 anni                   | 4.7%   | 8.3%      |                         |           |           |                          |       |           |
| Fin dall'inizio          | 6.1%   | 9.7%      |                         |           |           |                          |       |           |

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo. Per indice si intende il MSCI USA Value USD, 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.

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

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 US Value Fund

Condividi classe : C USD

Per investitori professionali e/o al dettaglio

## Commento del gestore

## Fatti salienti

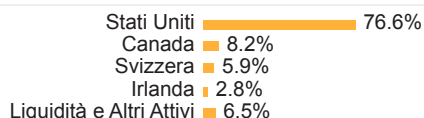
## Analisi dei mercati

## Analisi del fondo

## Previsioni

## Composizione del portafoglio

## Per paese



## Per valuta



## Per settore

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Finanziari               | 27.9% |
| Sanità                   | 22.3% |
| Industriali              | 12.8% |
| Comunicazioni            | 8.1%  |
| Energia                  | 7.5%  |
| Tecnologia               | 7.2%  |
| Materiali                | 4.4%  |
| Beni di prima necessità  | 3.3%  |
| Liquidità e Altri Attivi | 6.5%  |

## Per capitalizzazione di mercato

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 Mld        | 78.3% |
| Large Cap 5 - 30 Mld     | 15.1% |
| Liquidità e Altri Attivi | 6.5%  |

| Performance cumulata | Fondo | Benchmark |
|----------------------|-------|-----------|
| 1 mese               | -6.8% | -5.3%     |
| YTD                  | -3.8% | 0.6%      |

## Top 10

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP   | 7.5%  |
| MCKESSON CORP               | 6.7%  |
| UNION PACIFIC CORP          | 4.9%  |
| FRANCO NEVADA CORP (USA)    | 4.4%  |
| MARKEL GROUP INC            | 4.3%  |
| MICROSOFT CORP              | 4.1%  |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 4.1%  |
| VISA INC-CLASS A SHARES     | 3.9%  |
| META PLATFORMS INC-CLASS A  | 3.9%  |
| BROOKFIELD CORP             | 3.7%  |
|                             | 47.5% |

## Top 3 contributori

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP   | 1.2% |
| SANDOZ GROUP AG-ADR         | 0.0% |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 0.0% |

## Top 3 detrattori

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| MCKESSON CORP            | -0.9% |
| OTIS WORLDWIDE CORP      | -0.7% |
| FRANCO NEVADA CORP (USA) | -0.7% |

Fonte: iM Global Partner Asset Management

## iMGP US Value Fund

Condividi classe : C USD

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                         | LU0821216339        |
| No di valore CH              | 19336790            |
| Bloomberg                    | OYGHVU 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 |
| 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: [LU0821216339](http://LU0821216339). 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.