

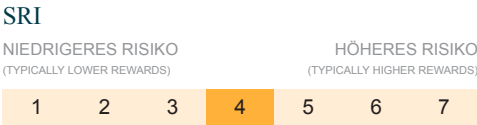
Important information

As indicated in the "Fund facts" section, a new strategy has been implemented within the Fund pursuant to a change of Fund manager. As a result, where historical information on the Fund may be misleading, it is, in the Management Company's opinion, more relevant to provide the investors with information on the strategy. In such case, this will be appropriately specified in this marketing document. Unless otherwise specified, data contained in this document are provided as at 2025.02.28.

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

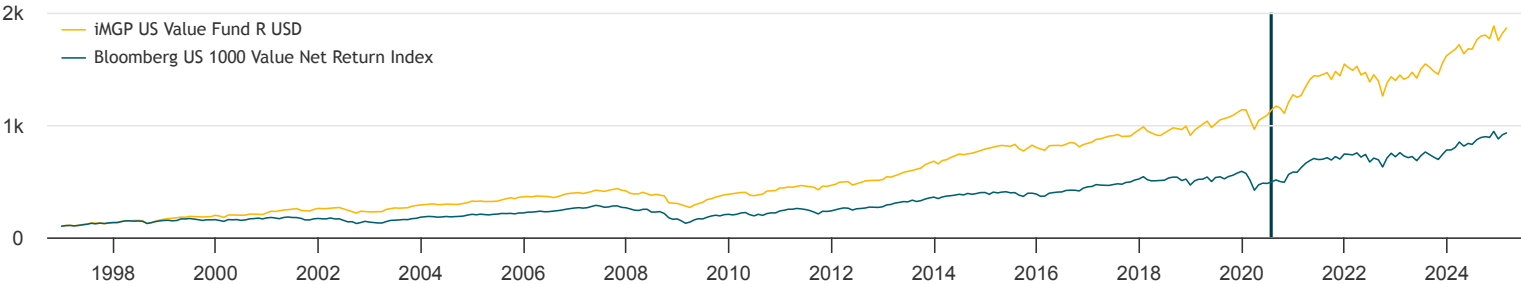


Fondsfakten

Fund manager	Scharf Investments LLC
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	-
Fund size	USD 44.2 mn
Asset class	International Equities
Investment zone	US
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	USD
Inception date of the strategy	2025.03.19
Inception date of the Share class	2012.10.17
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	2020.07.31
Benchmark	Bloomberg US 1000 Value Net Return Index
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	NO, DK, FI, SE, SG (QI), NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

Performance & Risikokennzahlen

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 2020.07.31 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2020.07.31. Since 1st May 2024, the Bloomberg US 1000 Value Net Return Index index is notably used 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.

Monatliche Performance	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	6.3%	3.7%	2.5%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2024	8.4%	1.8%	1.6%	2.5%	-4.7%	2.7%	-0.3%	5.0%	1.9%	0.5%	-1.8%	6.3%	-6.8%
2023	15.8%	3.4%	-2.6%	1.3%	3.1%	-3.5%	5.8%	2.9%	-1.9%	-2.4%	-1.8%	6.9%	4.3%
2022	-9.4%	-2.0%	-1.6%	2.4%	-5.0%	1.5%	-5.8%	4.7%	-3.9%	-9.5%	9.1%	4.1%	-2.3%
2021	21.4%	-1.8%	1.2%	6.2%	4.7%	2.4%	-0.2%	1.0%	1.2%	-4.1%	5.0%	-2.6%	7.1%
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	3.1%	-1.5%	-4.2%	9.1%	5.4%

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

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark	Calendar year performance	Fonds	Benchmark	Annualized risk measures	Fonds	Benchmark
1 Monat	2.5%	1.7%	YTD	6.3%	6.1%	Volatility	13.5%	15.7%
3M	-0.9%	-1.4%	2024	8.4%	12.7%	Sharpe ratio	0.3	0.3
6M	4.1%	4.6%	2023	15.8%	8.4%	Tracking error	6.4%	--
1Y	11.3%	16.1%	2022	-9.4%	-3.3%	Information ratio	0.0	--
3Y	25.4%	26.6%	2021	21.4%	27.6%	Beta	0.8	--
5Y	66.2%	81.6%	2020	1.8%	-1.1%	Correlation	0.9	--
Since inception	160.1%	236.8%	2019	22.6%	26.2%			
			2018	-6.2%	-10.2%			
			2017	15.5%	15.4%			
			2016	5.0%	16.7%			
Annualized performance	Fonds	Benchmark						
3Y	7.8%	8.2%						
5Y	10.7%	12.7%						
Since inception	8.0%	10.3%						

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means Bloomberg US 1000 Value Net Return Index, which index is notably used, since 1st May 2024, 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.

Source: iM Global Partner Asset Management.

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP US Value Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Die Risikoscheu stieg im Februar steil, da die Konjunkturdaten und Umfrageergebnisse schwächer ausfielen und die Politik der Regierung Trump sehr ungewiss war. Der Fonds erzielte ein Renditeplus von 2,4% ggü. +1,7% für den Russell 1000 Value Index, während der allgemeinere Russell 1000 Index ein Minus von 1,75% hinnehmen musste. Die Faktoren niedrige Volatilität (+4,7%), Substanztitel (+0,41%) und defensive Werte (-0,18%) schnitten deutlich besser ab als Momentum (-0,20%), Wachstum (-3,59%) und zyklische Faktoren (-3,23%). Diese Entwicklung hebt sich klar von der jüngsten Vergangenheit ab.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	2.5%	1.7%
YTD	6.3%	6.1%

Marktbericht

Die überraschenden KI-Performance von Deepseek und die Bestürzung über das US-Wirtschaftswachstum und die Handelspolitik drehten die vorherrschende Marktstimmung – Momentum, Technologie, US-Exzeptionalismus – um. Allein im Februar übertraf der Faktor niedrige Volatilität den Wachstumsfaktor um 8,3 Prozentpunkte. Zudem schnitten Substanztitel im zweiten Monat in Folge besser ab als Wachstumswerte. Seit Jahresbeginn legten Substanzwerte um 5,05% zu, während Wachstumsaktien um 1,69% nachgaben. Die Aktien der Magnificent 7 sind seit Jahresbeginn rückläufig. Die Gewinnrends unterstützen die allgemeinen Kurszunahmen. Der S&P 500 Index verbuchte ein Wachstum des Gewinns je Aktie im 4. Quartal von 18,2% im Vergleich zum Vorjahr, während der 10-Jahres-Durchschnitt bei 8,5% lag. In 7 der 11 Sektoren legte der Gewinn je Aktie um mehr als 9% zu, wobei Gesundheits-, Finanz- und Versorgertitel ein vergleichbares oder höheres Wachstum verbuchten als die Informationstechnologie.

Fondsbericht

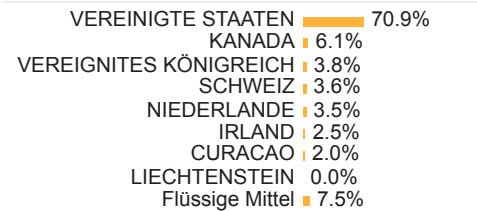
Der Fonds erzielt im Februar eine Rendite von 2,4% ggü. +1,7% für den Bloomberg US 1000 Value index. Auf Sektorebene waren die ausgewählten Titel in den Bereichen Finanzen (+1,62%), Basiskonsumgüter (+0,45%) und Gesundheit (+0,40%) die Spitzenreiter. Die Schlusslichter bildeten die Untergewichtung in Basiskonsumgütern (-0,27%) und die Aktienauswahl in den Bereichen Grundstoffe (-0,26%) und Kommunikationsdienste (-0,18%). Auf der Einzeltitelebene erbrachten Heineken (+0,60%), Fiserv (+0,54%), McKesson (+0,39%), Berkshire Hathaway (+0,27%) und Visa (+0,24%) die größten Performancebeiträge. Die größten Negativfaktoren waren Brookfield Corp (-0,42%), Centene (-0,38%), Air Products (-0,29%), Microsoft (-0,24%) und U-Haul (-0,17%). Wir verkauften CVS, da die Geschäftsführung in letzter Zeit nicht in der Lage war, regelmäßig Gewinne zu erzielen, und die Überzeugung bezüglich der Wirksamkeit der Transaktionsgeschichte und des integrierten Gesundheitsmodells sinkt. Als die Vorzeigesparte Aetna in den letzten Quartalen Marktanteile an Medicare Advantage abgeben musste, wurden die Gewinne und der freie Cashflow nach unten korrigiert und die Stimmung trübte sich ein. Die vorgeschlagenen Gesetzestexte und die ablehnende Haltung der Bevölkerung gegenüber Managed-Care-Modelle, die durch den Mord des CEO von United Healthcare im Dezember noch verstärkt wurde, beschleunigten den Kursrückgang der Aktie. Trotz plötzlicher Bedenken über die wirtschaftliche Prognosesicherheit bleiben wir von den fundamentalen Aussichten für unsere Portfoliounternehmen überzeugt. Die aktuellen Portfoliopositionen beendeten das Jahr 2024 auf mit einem hohen Gewinnwachstum. „2024 betrug das Wachstum des Gewinns je Aktie 11% ggü. einem Rückgang von 2% des Russell1000 Value Index und entsprach dem Index für Informationstechnologie, dem S&P 500.

Ausblick

Risiken: Während die US-Wirtschaft im Jahresverlauf 2024 robust zu sein schien, stellen die Anleger aufgrund der Besorgnis über das nachlassende Verbrauchervertrauen, die Echtzeit-BIP-Indikatoren und die Handelspolitik die KI und die allgemeinen Bewertungen von US-Aktien in Frage. Das geschätzte EPS-Wachstum des S&P 500 für das 1. Quartal 2025 wurden auf 7% halbiert. Wir versuchen, dieses Risiko zu mindern, indem wir Unternehmen im obersten Quartil oder mit einer geringen Gewinnvolatilität auswählen. Auch die Branche rund um die künstliche Intelligenz steht auf dem Prüfstand, da die Anleger die bisher getätigten hohen Investitionen in Bezug auf die unmittelbaren Renditeaussichten abwägen. Wir bleiben skeptisch, dass außerhalb der kleinen Gruppe von Anbietern von Hardware für KI-Rechenzentren bald Gewinne im Zusammenhang mit KI anfallen. Chancen: Eine Ausweitung der Gewinne auf alle Sektoren in Verbindung mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis, das so hoch ist wie zuletzt während der Technologieblase im Jahr 2000, bietet eine überzeugende Anlagemöglichkeit für hochwertige Value-Aktien und Titel außerhalb des Mega Cap-Segments.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



Nach Sektoren

Finanzwesen	34.4%
Gesundheit	15.2%
Industrie	13.3%
Technologie	7.5%
Kommunikation	6.9%
Energie	6.1%
Grundstoffe	4.3%
Basiskonsumgüter	3.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	1.3%
Flüssige Mittel	7.5%

Top 10

FISERV INC	7.5%
MCKESSON CORP	6.4%
BROOKFIELD CORP	6.1%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	5.9%
MARKEL GROUP INC	4.7%
VISA INC-CLASS A SHARES	4.6%
MICROSOFT CORP	4.4%
AIR PRODUCTS & CHEMI	4.3%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.1%
UNION PACIFIC CORP	3.7%
	51.7%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	76.1%
Large Cap 5 bn - 30 bn	16.4%
Flüssige Mittel	7.5%

3 beste Performancebeiträge

HEINEKEN NV	0.7%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0.5%
FISERV INC	0.4%

3 schlechteste Performancebeiträge

BROOKFIELD CORP	-0.4%
CENTENE CORP	-0.3%
AIR PRODUCTS & CHEMI	-0.3%

Quelle: iM Global Partner Asset Management



iMGP US Value Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Dealing information

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD 12:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU0821216842
CH-Valoren	19336814
Bloomberg	OYGHDIU LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 0.00%
Rücknahmeabschlag	Max 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.90%
Performancegebühr	-

Administrative information

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		

Important information

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“).