



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I EUR PR 2

ISIN : LU2921648239

Géré par
Trinity Street Asset Management LLP

For professional investors

Objectif d'investissement

Ce Fonds vise à fournir à ses investisseurs une croissance de leur capital à long terme, principalement en investissant dans des actions et des titres apparentés aux actions de sociétés mondiales. Ces valeurs mobilières seront, en règle générale, cotées ou négociées dans les pays développés et, dans une moindre mesure, sur les Marchés émergents. Le portefeuille du Fonds investira avant tout dans des sociétés de moyenne à grande capitalisation, mais également dans des entreprises de petite capitalisation. Le Fonds investira généralement dans 20 à 35 sociétés, mais il pourra dépasser ce nombre en fonction des conditions du marché, comptant au maximum 50 positions. Les actions et les titres apparentés aux actions comprennent, sans s'y limiter, des actions ordinaires et privilégiées, des obligations indexées sur actions, des certificats de dépôt globaux et des titres convertibles. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du 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. À cette fin, la Société de gestion a adopté une politique ESG qu'il est possible de consulter sur le site www.imgp.com.

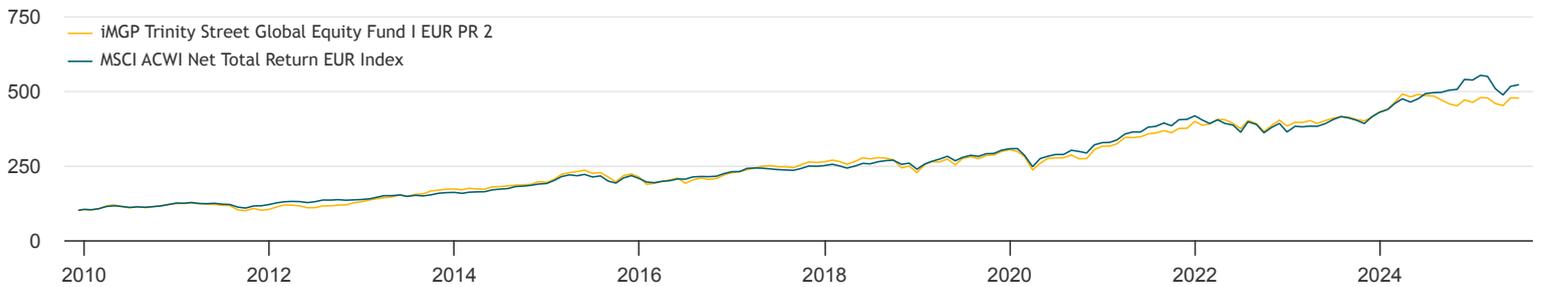
Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Trinity Street Asset Management LLP
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 484.82
Taille du fonds	USD 189.5 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	Global
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	EUR
Date de lancement de la part	2009.12.11
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	MSCI ACWI Net Total Return EUR Index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	GB, IE, LU
Classification SFDR	Article 8

Profil de risque/Rendement de la part

RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS)							RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)						
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
SRRI							SRI						

Performance & indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	3.2%	3.5%	-0.2%	-4.0%	-1.4%	5.7%	-0.1%	--	--	--	--	--	--
2024	7.5%	2.1%	5.5%	5.8%	-2.0%	1.7%	-0.8%	-0.3%	-2.7%	-2.8%	-1.4%	4.4%	-1.8%
2023	12.3%	3.3%	-0.2%	1.6%	-2.3%	2.5%	1.9%	1.1%	-0.2%	-1.9%	-1.3%	3.4%	4.0%
2022	-3.9%	-3.3%	1.2%	3.9%	-0.3%	-3.0%	-4.6%	7.3%	-2.5%	-6.7%	5.6%	4.5%	-4.9%
2021	26.5%	0.0%	2.4%	6.9%	-0.3%	0.8%	2.8%	0.9%	2.1%	-1.9%	4.0%	0.1%	6.2%
2020	3.8%	-2.0%	-5.9%	-16.0%	9.6%	6.0%	0.9%	0.2%	3.4%	-4.4%	0.1%	11.2%	3.7%

Performance cumulée	Fonds		Indice		Calendar year performance	Fonds		Indice		Annualized risk measures	Fonds		Indice	
1 mois	-0.1%	1.1%	YTD	3.2%	-2.9%	Volatility	12.3%	14.0%						
3M	4.1%	2.6%	2024	7.5%	25.3%	Sharpe ratio	0.5	0.7						
6M	3.2%	-2.9%	2023	12.3%	18.1%	Tracking error	5.9%	--						
1Y	-1.7%	6.1%	2022	-3.9%	-13.0%	Information ratio	-0.7	--						
3Y	27.6%	43.9%	2021	26.5%	27.5%	Beta	0.8	--						
5Y	72.8%	81.4%	2020	3.8%	6.7%	Correlation	0.9	--						
Since inception	376.2%	420.5%	2019	34.1%	28.9%									
			2018	-13.7%	-4.8%									
			2017	15.9%	8.9%									
			2016	7.1%	11.1%									
Annualized performance	Fonds		Indice											
3Y	8.5%	12.9%												
5Y	11.5%	12.6%												
Since inception	10.5%	11.2%												

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 Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I EUR PR 2

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Les marchés actions américains ont poursuivi leur redressement après la baisse observée au début du mois d'avril, tandis que les autres places financières ont enregistré des performances plus modestes. Le Fonds a sous-performé son indice de référence au cours du mois de juin. La contribution positive des secteurs de la santé et des valeurs financières n'a pas suffi à compenser le ralentissement d'autres secteurs, notamment ceux de l'industrie et de la technologie.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	-0.1%	1.1%
YTD	3.2%	-2.9%

Analyse de marché

Le marché actions américain a poursuivi sa progression, atteignant de nouveaux sommets, malgré les tensions au Moyen-Orient qui ont entraîné une volatilité des prix du pétrole, et anticipant les éventuels impacts fiscaux et sur la dette liés au projet de loi de financement provisoire proposé par le gouvernement américain. Les performances sur les autres marchés ont été moins prononcées en devises locales, mais la poursuite de la baisse du dollar américain par rapport à l'euro et à la livre sterling a également permis à ces marchés de progresser en dollars.

Analyse du Fonds

Au cours du mois, le Fonds a sous-performé par rapport à son indice de référence. La sous-pondération du Fonds sur le marché américain et sa sélection de titres, ainsi que ses positions dans les secteurs des valeurs industrielles et de la technologie de l'information, ont nui à la performance. Cela a été partiellement compensé par des contributions positives des secteurs de la santé et des valeurs financières. La performance a été principalement tirée par STMicroelectronics, suivi du fabricant de semi-conducteurs du portefeuille TSMC. STMicroelectronics a bénéficié de l'annonce de stocks plus faibles d'unités de microcontrôleurs et de semi-conducteurs industriels en Chine, suggérant un réapprovisionnement et une demande plus forte au cours du second semestre. TSMC a bénéficié de l'optimisme renouvelé envers les grandes entreprises de l'IA suite à la demande plus forte que prévu de NVIDIA. Le producteur américain d'acier Nucor s'est également bien comporté, tirant parti de droits de douane accrus sur la concurrence étrangère et annonçant un BPA au deuxième trimestre supérieur aux attentes, grâce à des prix plus élevés pour l'acier brut. La performance du Fonds a été principalement freinée par le constructeur automobile Suzuki, probablement en raison de contraintes temporaires de production dues à l'approvisionnement en terres rares et à une demande plus faible sur le marché indien. Alimentation Couche-Tard a également pesé sur la performance, ce que nous pensons être dû au dollar faible et aux attentes de poursuite de la faiblesse des dépenses des consommateurs américains dans ses stations-service. Le fabricant d'éoliennes Vestas a également nui à la performance le dernier jour du mois lorsque de nouveaux termes ont été proposés pour le projet de loi de réconciliation du Sénat américain, qui pourrait réduire la durée des crédits d'impôt renouvelables. Le Fonds a enregistré une nouvelle entrée et n'a effectué aucune sortie.

Perspectives

Nous restons focalisés sur l'identification d'actions sous-évaluées d'entreprises qui vivent des changements positifs mais peu reconnus. Nous visons une performance absolue d'au moins 50 % sur une période de 2 à 3 ans. La sélection des titres est motivée par l'analyse fondamentale plutôt que par les prévisions macroéconomiques. Actuellement, le Fonds est sous-pondéré en actions américaines. Une normalisation supplémentaire de la prime payée pour les actions américaines devrait conduire à une performance positive par rapport à l'indice de référence, toutes choses égales par ailleurs.

Répartition du portefeuille

Par pays

États-Unis	39.4%
Others Countries	12.8%
Pays-Bas	8.5%
Japon	7.9%
Irlande	7.2%
Korea	6.8%
Canada	6.3%
Allemagne	5.2%
INDIA	3.4%
Liquidités	2.4%

Par secteur

Technologie	23.9%
Industrie	20.2%
Matériaux	11.4%
Consommation cyclique	11.0%
Finance	9.0%
Consommation de base	7.1%
Santé	6.5%
Communication	6.0%
Énergie	2.5%
Liquidités	2.4%

Top 10

MICROSOFT CORP	4.9%
ALPHABET INC CL A	4.0%
AMAZON.COM INC	3.8%
INTUIT INC	3.6%
KB FINANCI GRP -US-ADR	3.5%
HDFC BANK LTD-ADR	3.4%
FRANCO-NEVADA CORP	3.4%
SAMSUNG ELECT-GDR	3.4%
RHEINMETALL ORD	3.3%
SUZUKI MOTOR	3.1%
	36.4%

Par devise

USD	45.2%
EUR	24.1%
JPY	8.0%
KRW	6.9%
CAD	6.3%
DKK	2.5%
GBP	2.1%
AUD	2.1%

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	45.6%
Large Cap 5 bn - 30 bn	49.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	2.1%
Liquidités	2.4%

Top 3 contributeurs

STMICROELECTRONICS/P	0.6%
KB FINANCI GRP -US-ADR	0.5%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0.4%

Top 3 détracteurs

FRANCO-NEVADA CORP	-0.3%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	-0.2%
SUZUKI MOTOR	-0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I EUR PR 2

For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	50,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU2921648239
Nr. de valeur CH	141753021
Bloomberg	IMGTEIE LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
Comm. de performance	20.00%

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 »).