

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Gestito da
Trinity Street Asset Management LLP

Condividi classe : I GBP PR 2
ISIN : LU2921648312
For professional investors

Obiettivo d’investimento

Il presente Fondo punta a offrire agli investitori una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in azioni e strumenti collegati ad azioni a livello globale. Tali titoli saranno generalmente quotati o negoziati nei paesi dei mercati sviluppati e, in misura limitata, nei Mercati emergenti. Il portafoglio del Fondo investirà principalmente in società ad alta e media capitalizzazione, ma includerà società a bassa capitalizzazione. In genere il Fondo investirà in 20-35 società, ma potrà superare questo numero a seconda delle condizioni di mercato, fino a un massimo di 50 posizioni. Azioni e strumenti collegati ad azioni comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, azioni ordinarie e privilegiate, obbligazioni equity linked, certificati di deposito globali e titoli convertibili. Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR, ma non si prefigge un obiettivo di investimento sostenibile. Il Sub-gestore ritiene che le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) consentano di creare valore a lungo termine, promuovendo un cambiamento positivo. La Società di Gestione ha adottato a tal fine una politica ESG consultabile sul sito www.imgp.com.

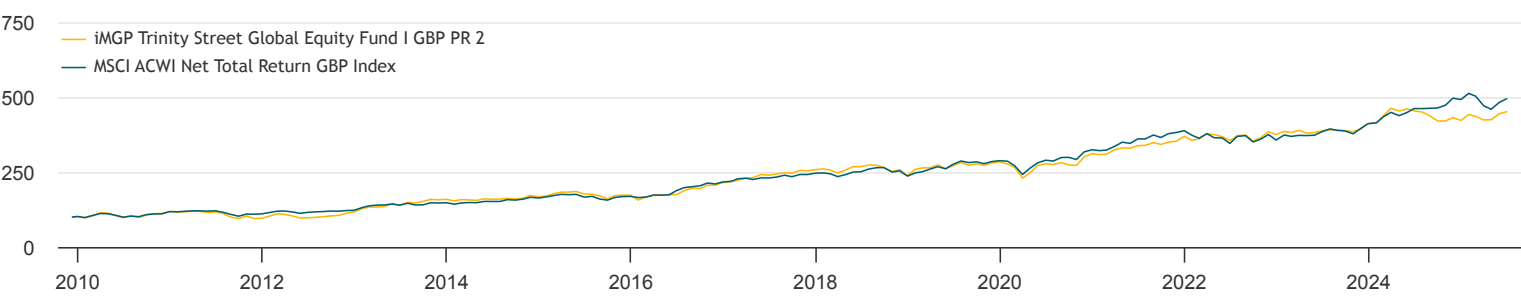
Profilo di rischio/Rendimento della classe

SRI							SRI						
RISCHIO PIÙ BASSO				RISCHIO PIÙ ELEVATO			RISCHIO PIÙ BASSO				RISCHIO PIÙ ELEVATO		
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)				(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)			(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)				(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)		
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

Dati principali

Gestore di fondi	Trinity Street Asset Management LLP
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	GBP 467.66
Dimensione del fondo	USD 189.5 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	GBP
Data di inizio della classe di azioni	2009.12.11
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI ACWI Net Total Return GBP Index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	GB, IE, LU
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	6.9%	4.7%	-1.5%	-2.7%	0.2%	4.5%	1.7%	--	--	--	--	--	--
2024	2.6%	0.5%	5.8%	5.8%	-2.1%	1.6%	-1.4%	-0.9%	-2.7%	-4.0%	0.0%	2.7%	-2.3%
2023	9.7%	2.7%	-0.9%	1.9%	-2.4%	0.4%	1.7%	0.9%	-0.2%	-0.6%	-0.9%	2.3%	4.6%
2022	1.5%	-3.7%	1.4%	4.9%	-0.9%	-1.9%	-3.4%	4.5%	0.5%	-5.3%	3.3%	5.3%	-2.4%
2021	18.6%	-1.1%	0.5%	4.9%	1.8%	-0.4%	2.7%	0.3%	2.7%	-1.7%	2.1%	0.9%	4.8%
2020	9.6%	-2.8%	-3.7%	-13.5%	7.6%	9.9%	1.9%	-0.7%	2.4%	-2.9%	-0.6%	10.6%	3.6%

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	1.7%	2.8%	YTD	6.9%	0.6%	Volatility	11.6%	13.1%
3 mesi	6.5%	5.0%	2024	2.6%	19.6%	Sharpe ratio	0.3	0.6
6 mesi	6.9%	0.6%	2023	9.7%	15.3%	Tracking error	5.9%	--
1 anno	-0.6%	7.2%	2022	1.5%	-8.1%	Information ratio	-0.7	--
3 anni	27.0%	43.2%	2021	18.6%	19.6%	Beta	0.8	--
5 anni	62.8%	71.0%	2020	9.6%	12.7%	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	351.5%	395.0%	2019	19.5%	21.7%			
			2018	-7.7%	-3.8%			
			2017	19.9%	13.2%			
			2016	24.6%	28.7%			

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 Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : I GBP PR 2

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-I mercati azionari USA hanno proseguito la ripresa dalla flessione di inizio aprile, mentre altrove i mercati azionari hanno registrato una performance più contenuta. A giugno, il Fondo ha sottoperformato il proprio benchmark. Il contributo positivo dei settori Sanità e Finanza non è stato sufficiente a compensare il rallentamento di altri settori, tra cui Industria e IT.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	1.7%	2.8%
YTD	6.9%	0.6%

Analisi dei mercati

Il mercato azionario statunitense ha proseguito il suo rimbalzo, raggiungendo nuovi massimi, nonostante le tensioni nel Medio Oriente abbiano causato volatilità nei prezzi del petrolio, e in attesa degli eventuali impatti fiscali e sul debito pubblico derivanti dal disegno di legge sulla riconciliazione proposta dal governo statunitense. Le performance degli altri mercati sono state meno pronunciate nelle valute locali, ma il continuo indebolimento del dollaro USA rispetto all'euro e alla sterlina britannica ha visto crescere anche questi mercati in dollari.

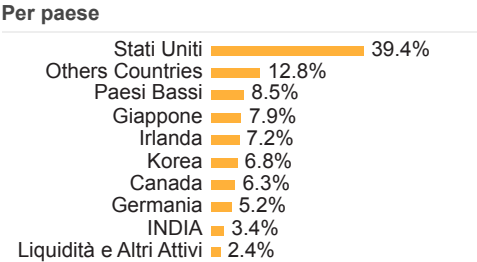
Analisi del fondo

Il Fondo ha sottoperformato il proprio benchmark nel mese. La sottoponderazione rispetto al mercato USA e la selezione titoli all'interno di esso hanno penalizzato il Fondo, insieme a posizioni in Industria e Tecnologia dell'informazione. Ciò è stato in parte compensato da contributi positivi da parte del settore Sanità e Finanza. Il maggiore contributo positivo alla performance è stato STMicroelectronics, seguito dall'altro produttore di semiconduttori del portafoglio, TSMC. STMicroelectronics ha beneficiato delle notizie di minori scorte di unità di controllo microelettroniche e semiconduttori industriali in Cina, che suggeriscono un riapprovvigionamento e una maggiore domanda nel secondo semestre dell'anno. TSMC ha beneficiato dell'ottimismo rinnovato per l'AI di generazione grazie ai risultati migliori del previsto di NVIDIA. Il produttore di acciaio USA Nucor ha registrato una forte performance, beneficiando dell'aumento delle tariffe su concorrenti stranieri e di una guidance per l'utile per azione del secondo trimestre superiore al consensus, grazie ai prezzi più elevati dell'acciaio grezzo. Il maggiore fattore di penalizzazione per il Fondo è stato il produttore di automobili Suzuki, probabilmente a causa di temporanei vincoli di produzione dovuti alla scarsa disponibilità di terre rare e alla domanda più debole sul mercato indiano. Alimentation Couche-Tard ha penalizzato il Fondo, probabilmente a causa del dollaro debole e delle aspettative di un continuo indebolimento della spesa dei consumatori USA alle sue stazioni di servizio. Il produttore di turbine eoliche Vestas ha penalizzato il Fondo nell'ultimo giorno del mese, quando è stata proposta una nuova formulazione per il disegno di legge di riconciliazione del Senato USA che potrebbe ridurre la durata dei crediti fiscali per le fonti rinnovabili. Il Fondo ha registrato un nuovo ingresso e non ci sono state cessioni.

Previsioni

Come sempre, continuiamo a concentrarci sulla ricerca di azioni sottovalutate di società che vivono un cambiamento positivo ma sottovalutato. Il nostro obiettivo è un rendimento assoluto di almeno il 50% su un orizzonte temporale di 2-3 anni. La nostra selezione delle azioni è guidata dall'analisi fondamentale piuttosto che dalle proiezioni macroeconomiche. Attualmente, il Fondo è sottopeso sulle azioni USA e qualsiasi ulteriore normalizzazione del premio pagato per le azioni USA dovrebbe portare a una performance positiva rispetto al benchmark, tutte le altre condizioni restando invariate.

Composizione del portafoglio

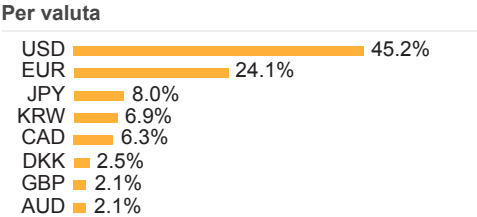


Per settore

Tecnologia	23.9%
Industriali	20.2%
Materiali	11.4%
Beni di consumo voluttuari	11.0%
Finanziari	9.0%
Beni di prima necessità	7.1%
Sanità	6.5%
Comunicazioni	6.0%
Energia	2.5%
Liquidità e Altri Attivi	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%



Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	45.6%
Large Cap 5 bn - 30 bn	49.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	2.1%
Liquidità e Altri Attivi	2.4%

Top 3 contributori

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

Top 3 detrattori

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

Fonte: iM Global Partner Asset Management



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : I GBP PR 2

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	50,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2921648312
No di valore CH	141753019
Bloomberg	IMGTSI2 LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
Commissione di performance	20.00%

Informazioni amministrative

Amministrazione centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Revisori	PwC Luxembourg
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

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, 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. 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: LU2921648312. 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, 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.