

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.

Profil de risque/Rendement de la part

SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Trinity Street Asset Management LLP
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	USD 1,139.91
Taille du fonds	USD 194.6 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	Global
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la part	2025.01.29
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	MSCI ACWI Index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	AT, SE, PT, NO, IT, FR, ES, LU, CH, DE, DK
Classification SFDR	Article 8

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 USD
For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En juillet, les marchés actions ont connu une dynamique de retour du risque, tous les principaux indices boursiers affichant une performance positive en devise locale. Le Fonds a légèrement sous-performé par rapport à son benchmark au cours du mois. Les principales contributions au niveau des actions proviennent de Vestas, Samsung Electronics et Northrop Grumman, tandis que les performances décevantes sont à mettre au compte de STMicroelectronics, Cigna et Suzuki.

Analyse de marché

En juillet, les marchés actions et autres actifs ont connu une dynamique risk-on, prolongeant la tendance générale amorcée peu après les annonces de tarifs américains en avril. Les importants accords commerciaux conclus par les États-Unis avec le Japon et l'UE ont renforcé l'impression que la situation commerciale mondiale peut être gérée avec succès sans causer de dommages économiques majeurs. Aux États-Unis, la Fed a décidé de maintenir les taux d'intérêt inchangés. Tous les principaux indices boursiers ont enregistré un mois positif en devises locales, avec le S&P 500 en hausse de +2,2%, le Nasdaq Composite de +3,7%, le Stoxx Europe 600 de +0,9% et le TOPIX de +3,2%.

Analyse du Fonds

Ce mois-ci, la performance relative du Fonds a été principalement soutenue par le fabricant d'éoliennes Vestas, qui a bénéficié d'une amélioration des perspectives des crédits d'impôt sur le vent aux États-Unis. De même, Samsung Electronics a enregistré de bonnes performances suite à une importante commande de 16,5 milliards de dollars de Tesla, qui a contribué à atténuer certaines préoccupations concernant cette société. Les prix de la mémoire DRAM, tant pour les DDR5 que pour les DDR4 legacy, ont également connu une tendance positive, tandis que les perspectives de l'IA sont globalement favorables pour l'ensemble du secteur des semi-conducteurs. Les actions de Northrop Grumman ont également bien performé après avoir dépassé les prévisions et relevé slightly ses prévisions pour le deuxième trimestre. Les perspectives favorables pour le B-21 et le Sentinel ont le potentiel de conduire à de nouvelles recommandations d'achat pour l'exercice 2026 et au-delà. Le principal frein à la performance relative ce mois-ci est venu de STMicroelectronics, où une exposition importante à Tesla qui se développe mal entraîne des résultats décevants à court terme, notamment des prévisions décevantes pour le troisième trimestre. Nous pensons que les actions sont très attractives pour les investisseurs à long terme qui peuvent ignorer l'incertitude du marché à court terme. L'organisation américaine de soins de santé gérée Cigna a été entraînée vers le bas par des problèmes chez son pair United Health. Cependant, les propres résultats de Cigna publiés tard dans le mois ont été meilleurs que prévu et l'entreprise a reconfirmé ses prévisions annuelles. Suzuki a été touché par une baisse de la confiance autour de l'Inde, qui est un contributeur majeur à ses bénéfices et à sa valorisation grâce à sa participation dans Maruti Suzuki. Ce mois-ci, trois nouvelles positions ont été ajoutées et il y a eu deux liquidations complètes.

Perspectives

Nous nous attachons, comme à notre habitude, à identifier des actions sous-évaluées d'entreprises en cours de transformation positive mais méconnue. Notre sélection d'actions repose sur une analyse fondamentale plutôt que sur des prévisions macroéconomiques, et nous visons un retour absolu d'au moins 50% sur une période de 2 à 3 ans. Actuellement, le Fonds est sous-pondéré en noms américains. Une future normalisation de la prime payée pour les actions américaines pourrait entraîner une performance positive par rapport à l'indice de référence, toutes choses égales par ailleurs.

Répartition du portefeuille

Par pays	Par secteur	Top 10
États-Unis Others Countries Pays-Bas Japon Irlande Korea Allemagne France Canada Liquidités 40.9% 11.4% 8.0% 7.8% 7.7% 6.8% 5.1% 5.0% 5.0% 2.4%	Technologie Industrie Consommation cyclique Matériaux Finance Communication Santé Consommation de base Énergie Liquidités 23.2% 18.8% 13.6% 11.9% 9.1% 6.1% 6.1% 5.8% 3.0% 2.4%	MICROSOFT CORP ALPHABET INC CL A AMAZON.COM INC SAMSUNG ELECT-GDR INTUIT INC HDFC BANK LTD-ADR FRANCO-NEVADA CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR SMURFIT WESTROCK PLC GBP NORTHROP GRUMMAN CORP 4.6% 4.3% 4.0% 3.8% 3.5% 3.3% 3.2% 3.1% 3.1% 36%
Par devise	Par capitalisation boursière	Top 3 contributeurs
USD EUR JPY CAD DKK AUD 52.6% 23.0% 7.8% 5.0% 3.0% 1.9%	Mega Cap > 30 bn Large Cap 5 bn - 30 bn Mid Cap 1 bn - 5 bn Liquidités 47.8% 47.9% 1.9% 2.4%	ETERNAL LTD VARUN BEVERAGES LTD TORRENT PHARMACEUTICALS LTP 0.4% 0.3% 0.2%
		Top 3 détracteurs
		ZEN TECHNOLOGIES LTD RELIANCE INDUSTRIES LTD PERSISTENT SYSTEMS LTD -0.6% -0.6% -0.6%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I USD

For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	1,000,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU2951555825
Nr. de valeur CH	141856428
Bloomberg	IMTSGEI LX

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-inclues. **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 »).