

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

RISCHIO PIÙ BASSO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ BASSE)

RISCHIO PIÙ ELEVATO

(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



Dati principali

Gestore di fondi	Trinity Street Asset Management LLP
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	USD 181.39
Dimensione del fondo	USD 194.6 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	USD
Data di inizio della classe di azioni	2019.04.30
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI ACWI Net Total Return USD 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	18.1%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.8%	5.6%	3.4%	0.8%	--	--	--	--	--
2024	1.1%	0.5%	5.1%	5.7%	-3.0%	3.4%	-2.0%	0.7%	-0.5%	-2.0%	-4.1%	1.6%	-3.7%
2023	16.7%	5.2%	-2.5%	4.2%	-0.7%	-1.0%	4.3%	2.2%	-1.7%	-4.2%	-1.4%	6.7%	5.4%
2022	-10.7%	-4.6%	1.2%	2.8%	-5.9%	-1.1%	-7.2%	5.2%	-3.8%	-9.2%	7.2%	8.0%	-1.9%
2021	18.0%	-0.6%	2.3%	3.5%	2.2%	2.1%	0.1%	1.0%	1.7%	-3.7%	3.8%	-2.6%	7.3%
2020	13.7%	-3.2%	-6.7%	-16.1%	9.7%	7.7%	1.9%	5.5%	4.0%	-5.8%	-0.6%	14.2%	6.1%

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	0.8%	1.4%	YTD	18.1%	11.5%	Volatility	13.7%	14.7%
3 mesi	10.0%	12.0%	2024	1.1%	17.5%	Sharpe ratio	0.6	0.8
6 mesi	13.7%	7.9%	2023	16.7%	22.2%	Tracking error	5.8%	--
1 anno	8.2%	15.9%	2022	-10.7%	-18.4%	Information ratio	-0.6	--
3 anni	38.2%	53.1%	2021	18.0%	18.5%	Beta	0.9	--
5 anni	73.5%	82.5%	2020	13.7%	16.3%	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	81.4%	96.7%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			

Performance annualizzata	Fondo	Benchmark
3 anni	11.4%	15.2%
5 anni	11.6%	12.8%
Fin dall'inizio	10.0%	11.4%

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 M USD PR

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-In luglio, i mercati azionari hanno mostrato un atteggiamento rischio-on, con tutti i principali indici azionari che hanno registrato un rendimento positivo in valuta locale. Il Fondo ha leggermente sottoperformato il proprio benchmark nel mese. I principali contributori a livello di azioni erano Vestas, Samsung Electronics e Northrop Grumman, mentre i principali detrattori erano STMicroelectronics, Cigna e Suzuki.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	0.8%	1.4%
YTD	18.1%	11.5%

Analisi dei mercati

Nel mese di luglio, i mercati azionari e gli altri asset hanno registrato un aumento del rischio, proseguendo la tendenza generale iniziata poco dopo gli annunci delle tariffe USA ad aprile. Gli importanti accordi commerciali annunciati dagli Stati Uniti con Giappone e Unione Europea hanno rafforzato la sensazione che la situazione commerciale globale possa essere gestita con successo senza arrecare danni significativi alle economie. La Federal Reserve ha mantenuto invariati i tassi di interesse. Tutti i principali indici azionari hanno registrato un mese positivo nelle valute locali, con il S&P 500 che ha guadagnato il 2,2%, il Nasdaq Composite il 3,7%, il Stoxx Europe 600 l'1,9% e il TOPIX il 3,2%.

Analisi del fondo

Il principale contributo alla performance relativa del Fondo è stato fornito da Vestas, produttore di turbine eoliche, grazie alla positiva sorpresa rappresentata dalle agevolazioni fiscali per l'energia eolica nella legge statunitense One Big Beautiful Bill Act. Analogamente, Samsung Electronics ha registrato buoni risultati dopo un periodo di performance softer, grazie ad un importante ordine da parte di Tesla, che ha contribuito a mitigare parte della negatività recente. I prezzi delle memorie DRAM, sia per DDR5 che per le legacy DDR4, hanno mostrato una tendenza positiva, mentre il sentiment sull'IA ha rappresentato un vento favorevole complessivo per il settore dei semiconduttori. Le azioni di Northrop Grumman hanno registrato buoni risultati dopo aver superato le aspettative e aver aumentato leggermente le previsioni per il Q2. L'outlook positivo per il B-21 e il Sentinel ha il potenziale per guidare ulteriori aumenti delle stime per il FY26 e oltre. Il maggiore ostacolo alla performance relativa di questo mese è stato rappresentato da STMicroelectronics, dove l'esposizione significativa a Tesla, che ha registrato una performance deludente, sta portando a risultati meno soddisfacenti a breve termine, inclusa la deludente guidance per il Q3. Crediamo che le azioni siano valutate molto favorevolmente per gli investitori a lungo termine in grado di superare l'incertezza del mercato a breve termine. Cigna, organizzazione statunitense di assistenza sanitaria, è stata trascinata nuovamente da problemi presso il suo pari United Health. Tuttavia, i risultati di Cigna rilasciati alla fine del mese sono stati migliori delle aspettative e l'azienda ha confermato la sua guidance per l'intero anno. Suzuki è stata colpita da un sentiment più soft riguardo all'India, che rappresenta un contributo significativo ai suoi profitti e alla sua valutazione attraverso la sua partecipazione in Maruti Suzuki.

Previsioni

Come di consueto, ci focalizziamo sull'identificazione di azioni sottovalutate di società in fase di positiva e sottostimata trasformazione. La nostra selezione di titoli si basa sull'analisi fondamentale delle singole azioni, piuttosto che sulle proiezioni macroeconomiche, e miriamo a un rendimento assoluto di almeno il 50% su un orizzonte temporale di 2-3 anni. Attualmente, il Fondo presenta un peso inferiore rispetto ai nomi statunitensi. Qualsiasi ulteriore normalizzazione del premio pagato per le azioni USA dovrebbe portare a una performance positiva rispetto al benchmark, a parità di altre condizioni.

Composizione del portafoglio

Per paese Stati Uniti40.9% Others Countries11.4% Paesi Bassi8.0% Giappone7.8% Irlanda7.7% Korea6.8% Germania5.1% Francia5.0% Canada5.0% Liquidità e Altri Attivi2.4%	Per settore Tecnologia23.2% Industriali18.8% Beni di consumo voluttuari13.6% Materiali11.9% Finanziari9.1% Comunicazioni6.1% Sanità6.1% Beni di prima necessità5.8% Energia3.0% Liquidità e Altri Attivi2.4%	Top 10 MICROSOFT CORP4.6% ALPHABET INC CL A4.3% AMAZON.COM INC4.0% SAMSUNG ELECT-GDR3.8% INTUIT INC3.5% HDFC BANK LTD-ADR3.3% FRANCO-NEVADA CORP3.2% TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR3.1% SMURFIT WESTROCK PLC GBP3.1% NORTHROP GRUMMAN CORP3.1% 36%
Per valuta USD52.6% EUR23.0% JPY7.8% CAD5.0% DKK3.0% AUD1.9%	Per capitalizzazione di mercato Mega Cap > 30 bn47.8% Large Cap 5 bn - 30 bn47.9% Mid Cap 1 bn - 5 bn1.9% Liquidità e Altri Attivi2.4%	Top 3 contributori ETERNAL LTD0.4% VARUN BEVERAGES LTD0.3% TORRENT PHARMACEUTICALS LTP0.2% Top 3 detrattori ZEN TECHNOLOGIES LTD-0.6% RELIANCE INDUSTRIES LTD-0.6% PERSISTENT SYSTEMS LTD-0.6%

Fonte: iM Global Partner Asset Management



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : I M USD PR

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	15,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2921648668
No di valore CH	141753029
Bloomberg	IMGTIMU LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.40%
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: LU2921648668. 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.