

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



Dati principali

Gestore di fondi	Trinity Street Asset Management LLP
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 117.27
Dimensione del fondo	USD 200.6 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	EUR
Data di inizio della classe di azioni	2025.04.04
Data di attuazione della nuova strategia	-
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	IE, GB, LU
Classificazione SFDR	Articolo 8

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 : R M EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-In agosto, i mercati azionari hanno registrato un rialzo, grazie alla valutazione degli investitori di un'alta probabilità di un taglio dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve statunitense nel mese di settembre. Il Fondo ha superato il suo benchmark nel medesimo periodo. Le posizioni che hanno registrato le migliori performance relative sono state Suzuki Motor, Franco Nevada e Alphabet, mentre i maggiori detrattori sono stati Intuit, CNH Industrial e HDFC Bank.

Analisi dei mercati

Durante il mese, i titoli azionari USA hanno registrato un aumento grazie all'aumento della fiducia degli investitori nella possibilità che la Federal Reserve statunitense abbassi i tassi in settembre, con una seconda riduzione prevista per la fine dell'anno. La pressione politica sulla composizione del Comitato di Mercato Aperto della Federal Reserve ha ulteriormente sostenuto l'aumento del prezzo dell'oro del 5,8%. Il dollaro ha perso circa il 2% rispetto all'euro, alla sterlina e allo yen. La situazione geopolitica, con gli incontri tra i presidenti USA e russo, ha contribuito a una riduzione dei prezzi del petrolio Brent e del gas naturale. L'S&P 500 ha guadagnato il 1,9% nel mese, il Nasdaq Composite il 1,6%, lo STOXX Europe 600 lo 0,7% e il TOPIX il 4,5%.

Analisi del fondo

Il Fondo ha superato suo benchmark nel mese di agosto. I settori Industriali e Materiali hanno contribuito positivamente, mentre la Tecnologia dell'Informazione ha avuto un impatto negativo a livello aziendale specifico. Gli effetti paese sono stati aiutati dall'esposizione giapponese. Il principale costruttore di automobili giapponese, Suzuki, è stato il miglior performer relativo grazie alle politiche fiscali proposte che potrebbero beneficiare le sue operazioni in India. La società di royalties sull'oro, Franco Nevada, ha beneficiato della forza continua dei prezzi dell'oro, nonché dei solidi risultati del secondo trimestre. Alphabet ha performato bene grazie all'ottimismo continuo riguardo alla domanda guidata dall'IA e alla resilienza della pubblicità digitale. Il principale detrattore è stata la società di software Intuit. Dopo un recente periodo di forte apprezzamento del prezzo delle azioni, Intuit ha underperformato nel mese in quanto gli investitori hanno rivalutato la minaccia a lungo termine dell'IA sui modelli di business delle società di software. Crediamo che Intuit si dimostrerà alla fine un vincitore dell'IA man mano che integra le funzionalità dell'IA nelle sue piattaforme software mission-critical. Le azioni della società di macchinari agricoli CNH Industrial hanno avuto un impatto negativo poiché la direzione ha segnalato un 2H moderato a causa degli effetti delle tariffe e della produzione ridotta per affrontare l'inventario del canale. Sebbene vi sia senza dubbio qualche incertezza sul commercio globale a breve termine, vediamo che gli miglioramenti operativi di CNH e il recupero del mercato agricolo beneficeranno le azioni a lungo termine. La banca indiana HDFC è stata ostacolata dall'implementazione da parte degli Stati Uniti del 50% delle tariffe, che ha esercitato una pressione sul mercato indiano più ampio e sui venti avversi a breve termine dovuti alla ribilanciamento dell'indice MSCI e all'emissione di azioni con bonus di HDFC.

Previsioni

Proseguiamo nella ricerca di azioni sottovalutate di società in fase di positiva e sottovalutata trasformazione, guidata da analisi bottom-up piuttosto che da previsioni macro. Il portafoglio viene costruito con consapevolezza del benchmark e dell'indice, ma in modo agnostico, e ci concentriamo sui catalyst idiosincratici laddove il nostro lavoro indica un potenziale assoluto di almeno il 50% in un orizzonte di 2-3 anni.

Composizione del portafoglio

Per paese

Stati Uniti

42.1%

Others Countries

11.0%

Giappone

8.1%

Irlanda

7.8%

Paesi Bassi

7.8%

Korea

6.0%

Francia

5.2%

Germania

5.2%

Canada

4.5%

Liquidità e Altri Attivi

2.5%

Per valuta

USD

61.2%

EUR

18.1%

JPY

8.1%

CAD

4.5%

DKK

3.1%

GBP

3.1%

AUD

2.0%

Per settore

Tecnologia

21.3%

Industriali

17.3%

Beni di consumo voluttuari

14.6%

Materiali

13.1%

Finanziari

8.6%

Comunicazioni

7.6%

Sanità

6.7%

Beni di prima necessità

5.0%

Energia

3.1%

Liquidità e Altri Attivi

2.5%

Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn

50.4%

Large Cap 5 bn - 30 bn

45.1%

Mid Cap 1 bn - 5 bn

1.9%

Liquidità e Altri Attivi

2.5%

Top 10

ALPHABET INC CL A

4.6%

MICROSOFT CORP

4.3%

AMAZON.COM INC

3.8%

FRANCO-NEVADA CORP

3.7%

SUZUKI MOTOR

3.3%

VESTAS WIND SYSTEMS A/S

3.1%

SMURFIT WESTROCK PLC GBP

3.1%

SAMSUNG ELECT-GDR

3.1%

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

3.1%

NORTHROP GRUMMAN CORP

3.1%

35.2%

Top 3 contributori

SUZUKI MOTOR

0.6%

FRANCO-NEVADA CORP

0.6%

ALPHABET INC CL A

0.5%

Top 3 detrattori

INTUIT INC

-0.5%

CNH INDUSTRIAL NV

-0.3%

HDFC BANK LTD-ADR

-0.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : R M EUR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	-
Regolamento	TD+2
ISIN	LU3044290628
No di valore CH	
Bloomberg	TSGERME LX

Costi

Sottoscrizione	-
Rimborso	-
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.00%
Commissione di performance	-

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: LU3044290628. 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.