

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

RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

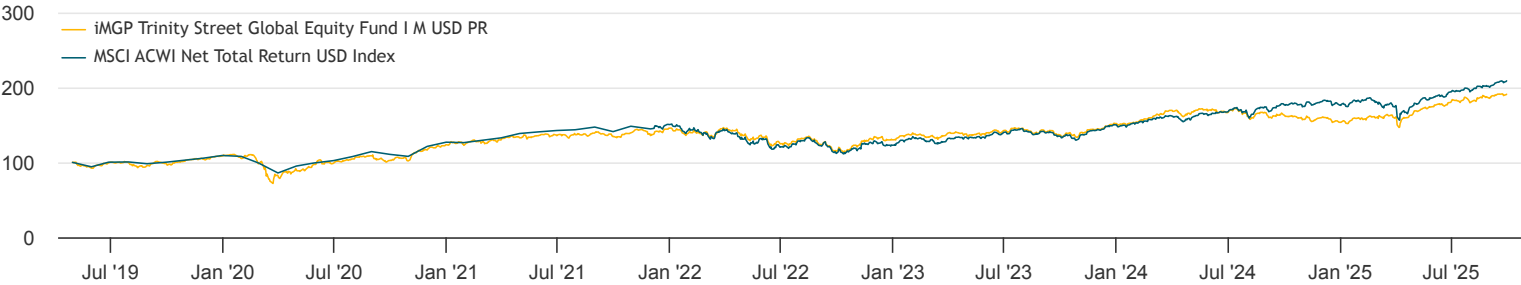
RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Trinity Street Asset Management LLP
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	USD 190.97
Taille du fonds	USD 204.4 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	2019.04.30
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Indice	MSCI ACWI Net Total Return USD Index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	GB, IE, LU
Classification SFDR	Article 8

Performance & indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	24.4%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.8%	5.6%	3.4%	0.8%	3.2%	2.1%	--	--	--
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 cumulée	Fonds	Indice	Calendar year performance	Fonds	Indice	Annualized risk measures	Fonds	Indice
1 mois	2.1%	3.6%	YTD	24.4%	18.4%	Volatility	13.2%	13.8%
3M	6.1%	7.6%	2024	1.1%	17.5%	Sharpe ratio	1.0	1.3
6M	20.1%	20.0%	2023	16.7%	22.2%	Tracking error	5.9%	--
1Y	16.8%	17.3%	2022	-10.7%	-18.4%	Information ratio	-0.8	--
3Y	66.6%	86.6%	2021	18.0%	18.5%	Beta	0.9	--
5Y	86.4%	88.7%	2020	13.7%	16.3%	Correlation	0.9	--
Since inception	91.0%	108.8%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			
Annualized performance	Fonds	Indice						
3Y	18.5%	23.1%						
5Y	13.3%	13.5%						
Since inception	10.6%	12.1%						

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 M USD PR

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En septembre, les marchés actions ont connu une solide performance, tous les principaux indices boursiers affichant un mois positif en devise locale. Le fonds a sous-performé par rapport à son benchmark au cours du mois. Les positions les plus performantes ont été Samsung Electronics, Franco-Nevada, TSMC et Rheinmetall, tandis que les moins performantes ont été Smurfit Kappa et Campari.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	2.1%	3.6%
YTD	24.4%	18.4%

Analyse de marché

Portées par une politique favorable de la Réserve fédérale américaine et un regain d'enthousiasme pour les perspectives de l'intelligence artificielle, septembre s'est révélé être un autre mois solide pour les actions. Tous les principaux indices boursiers ont terminé le mois en hausse, avec le S&P 500 en progression de 3,5%, le Nasdaq Composite de 5,6%, le STOXX Europe 600 de 1,5% et le TOPIX de 2,0%, tous en devises locales. L'euro, la livre sterling et le yen étaient tous relativement stables par rapport au dollar américain, se terminant le mois à moins de 1% de leur niveau à la fin août. Le rendement du Trésor américain à 10 ans a diminué de 8 points de base tandis que le rendement à 30 ans a diminué de 20 points de base.

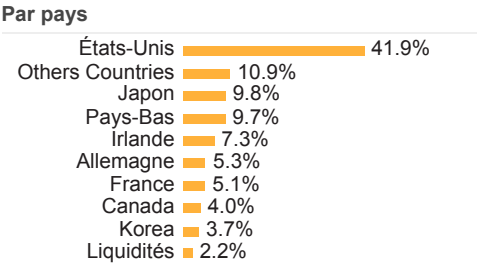
Analyse du Fonds

Le fonds a connu une performance inférieure à son indice de référence en septembre. Les secteurs des Finances et des Services de communication ont été des contributeurs relativement robustes, mais ils ont été plus que contrebalancés par un ralentissement dans d'autres secteurs, notamment les positions dans les Matériaux et les biens de consommation non essentiels. L'un des meilleurs performers a été Franco-Nevada, un acteur canadien spécialisé dans les redevances aurifères, soutenu principalement par une forte demande en or. Samsung Electronics et TSMC ont tous deux bénéficié des vents favorables liés à l'IA, Samsung ayant désormais obtenu la qualification pour les puces mémoire HBM3E avec Nvidia après un délai initial de certification. Parallèlement, les prix des puces mémoire traditionnelles ont poursuivi leur hausse à court terme, avec des ajustements à la hausse des prévisions des courtiers. L'opinion sur Rheinmetall a été favorable, notamment en raison des mouvements agressive

Perspectives

Nous nous attachons, comme à notre habitude, à identifier des actions d'entreprises en pleine transformation positive mais méconnues, qui sont sous-évaluées. Nous visons un retour absolu d'au moins 50% sur une période de 2 à 3 ans. Notre sélection d'actions est basée sur une analyse fondamentale plutôt que sur des prévisions macroéconomiques. Actuellement, le Fonds est sous-pondéré en noms américains. En cas de sous-performance du marché américain par rapport à d'autres marchés, cela devrait entraîner une performance positive par rapport à l'indice, toutes choses égales par ailleurs.

Répartition du portefeuille

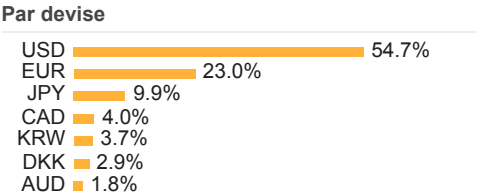


Par secteur

Technologie	27.3%
Industrie	15.4%
Consommation cyclique	15.0%
Matériaux	13.5%
Communication	7.8%
Santé	6.6%
Finance	5.7%
Consommation de base	3.6%
Énergie	2.9%
Liquidités	2.2%

Top 10

ALPHABET INC CL A	4.7%
MICROSOFT CORP	4.3%
FRANCO-NEVADA CORP	4.0%
SAMSUNG ELECT-GDR	3.7%
AMAZON.COM INC	3.6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.5%
SUZUKI MOTOR	3.4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.2%
RHEINMETALL ORD	3.1%
UBER TECHNOLOGIES INC	3.1%
	36.6%



Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn	54.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	41.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	1.7%
Liquidités	2.2%

Top 3 contributeurs

ALPHABET INC CL A	0.7%
FRANCO-NEVADA CORP	0.7%
SAMSUNG ELECT-GDR	0.6%

Top 3 détracteurs

HDFC BANK LTD-ADR	-1.6%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	-0.4%
SMURFIT WESTROCK PLC GBP	-0.3%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M USD PR

For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	15,000,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU2921648668
Nr. de valeur CH	141753029
Bloomberg	IMGTIMU 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 »).