

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Gestito da
Trinity Street Asset Management LLPCondividi classe : R USD
ISIN : LU2978029762Per investitori professionali e/o al
dettaglio

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 119.83
Dimensione del fondo	USD 204.4 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	2025.01.29
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI ACWI Index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	SE, FI, NO, FR, CH, LU, DK
Classificazione SFDR	Articolo 8

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : R USD

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-I mercati azionari hanno registrato un'altra positiva performance nel mese di settembre, con tutti i principali indici azionari in crescita in valuta locale. Il fondo ha sottoperformato il proprio benchmark nel medesimo periodo. Le posizioni più performanti sono state Samsung Electronics, Franco-Nevada, TSMC e Rheinmetall, mentre quelle che hanno registrato le peggiori performance sono state Smurfit Kappa e Campari.

Analisi dei mercati

Sotto la guida di una politica accomodante della Federal Reserve statunitense e di un rinnovato ottimismo riguardo alle prospettive dell'intelligenza artificiale, settembre si è confermato un altro mese positivo per le azioni. Tutti i principali indici azionari hanno chiuso il mese in rialzo, con il S&P 500 che ha guadagnato il 3,5%, il Nasdaq Composite il 5,6%, lo STOXX Europe 600 il 1,5% e il TOPIX il 2,0%, tutti in valute locali. L'euro, la sterlina e lo yen sono rimasti relativamente stabili rispetto al dollaro statunitense, chiudendo il mese entro l'1% rispetto ai loro livelli alla fine di agosto. Il divario del Treasury a 10 anni statunitense si è stretto di 8pb mentre quello a 30 anni è diminuito di 20pb.

Analisi del fondo

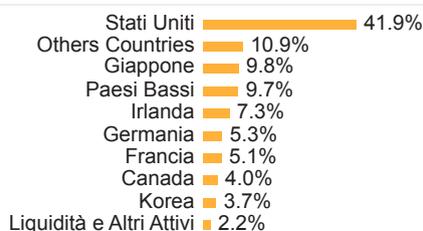
Il fondo ha registrato una sottoperformance rispetto al benchmark nel mese di settembre. I settori Finanziario e dei Servizi di Comunicazione hanno contribuito positivamente in modo significativo, ma sono stati più che bilanciati da un rallentamento di altri settori, in particolare le posizioni Materiali e Beni di Consumo. Tra i migliori performer, spicca Franco-Nevada, un operatore canadese di royalties sull'oro, il cui movimento è stato principalmente sostenuto dal forte apprezzamento del prezzo dell'oro. Samsung Electronics e TSMC hanno entrambi beneficiato delle opportunità offerte dall'IA, con Samsung che ha ottenuto la qualificazione per i chip di memoria HBM3E con Nvidia dopo un iniziale ritardo nella certificazione. Nel frattempo, i prezzi dei chip di memoria tradizionali hanno continuato a salire a breve termine, con aggiornamenti delle stime da parte degli analisti. L'opinione su Rheinmetall ha beneficiato dei movimenti aggressivi della Russia verso i paesi NATO, compreso un attacco con droni in Polonia. Inoltre, sembra che l'amministrazione degli Stati Uniti stia cambiando la sua posizione sul conflitto in Ucraina, sulla base della recente delusione del presidente Trump per i progressi delle trattative di pace. All'estremo opposto della performance, Smurfit Kappa è stato trascinato verso il basso dalla debolezza del mercato europeo segnalata sia dalla sua gestione che da quella di International Paper. Campari ha sofferto per l'opinione negativa del settore degli spiriti in generale, poiché i dati a breve termine hanno continuato a deludere. Il nuovo CEO ospiterà il suo primo incontro con gli investitori a novembre. Il Fondo ha avviato due nuove posizioni nel mese di settembre e tre posizioni sono state completamente vendute.

Previsioni

Come di consueto, ci focalizziamo sull'identificazione di azioni sottovalutate di società in fase di positiva e sottostimata trasformazione. Il nostro obiettivo è un rendimento assoluto di almeno il 50% in un orizzonte temporale di 2-3 anni. La selezione delle azioni è guidata dall'analisi fondamentale bottom-up, piuttosto che dalle proiezioni macroeconomiche. Attualmente, il Fondo presenta un'esposizione ridotta rispetto ai nomi USA. Qualsiasi eventuale underperformance del mercato USA rispetto ad altri mercati dovrebbe tradursi in una performance positiva rispetto al benchmark, a condizione che le altre variabili rimangano invariate.

Composizione del portafoglio

Per paese



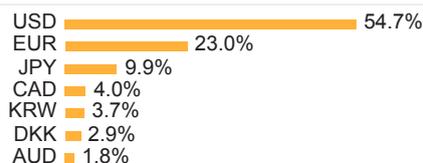
Per settore

Tecnologia	27.3%
Industriali	15.4%
Beni di consumo voluttuari	15.0%
Materiali	13.5%
Comunicazioni	7.8%
Sanità	6.6%
Finanziari	5.7%
Beni di prima necessità	3.6%
Energia	2.9%
Liquidità e Altri Attivi	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%

Per valuta



Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	54.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	41.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	1.7%
Liquidità e Altri Attivi	2.2%

Top 3 contributori

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

Top 3 detrattori

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

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : R USD

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	50,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2978029762
No di valore CH	141856424
Bloomberg	IMGTSGR LX

Costi

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

Informazioni amministrative

Amministrazione centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Revisori	PwC Luxembourg
Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.

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: LU2978029762. 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.