

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.

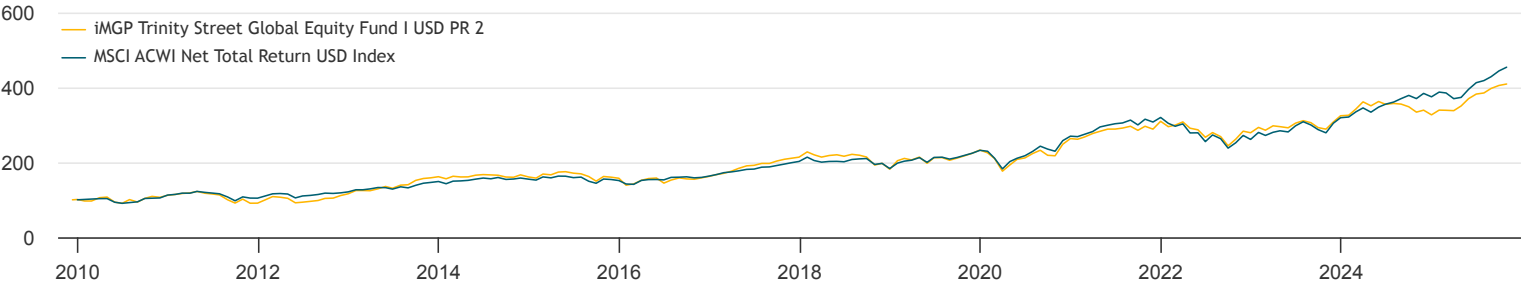
Profil de risque/Rendement de la part



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Trinity Street Asset Management LLP
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	USD 437.59
Taille du fonds	USD 206.6 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	2009.12.11
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	25.2%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.7%	5.5%	3.3%	0.8%	3.1%	2.0%	1.0%	--	--
2024	0.8%	0.4%	5.1%	5.6%	-2.9%	3.3%	-2.1%	0.7%	-0.5%	-2.0%	-4.1%	1.6%	-3.7%
2023	16.2%	5.1%	-2.6%	4.1%	-0.8%	-1.0%	4.3%	2.1%	-1.7%	-4.3%	-1.4%	6.7%	5.3%
2022	-9.9%	-4.6%	1.4%	2.9%	-5.5%	-1.5%	-6.9%	4.7%	-3.9%	-9.1%	7.3%	8.1%	-1.5%
2021	17.5%	-0.7%	2.3%	3.5%	2.2%	2.0%	0.0%	0.9%	1.7%	-3.7%	3.8%	-2.6%	7.3%
2020	13.1%	-3.2%	-6.7%	-16.1%	9.4%	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	1.0%	2.2%	YTD	25.2%	21.1%	Volatility	12.9%	13.6%
3M	6.2%	8.6%	2024	0.8%	17.5%	Sharpe ratio	0.9	1.3
6M	16.7%	21.6%	2023	16.2%	22.2%	Tracking error	5.9%	--
1Y	22.5%	22.6%	2022	-9.9%	-18.4%	Information ratio	-1.0	--
3Y	56.2%	80.0%	2021	17.5%	18.5%	Beta	0.9	--
5Y	88.1%	97.7%	2020	13.1%	16.3%	Correlation	0.9	--
Since inception	309.2%	354.1%	2019	28.2%	26.6%			
			2018	-15.1%	-9.4%			
			2017	31.6%	24.0%			
			2016	3.2%	7.9%			

Annualized performance	Fonds	Indice
3Y	16.0%	21.6%
5Y	13.5%	14.6%
Since inception	9.3%	10.0%

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 PR 2

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Les marchés actions ont affiché une solide performance en octobre, avec les principaux indices boursiers enregistrant des rendements positifs en monnaie locale. Le Fonds a sous-performé au cours du mois, les contributions négatives des participations dans les secteurs de l'Industrie et des Matériaux l'emportant sur les contributions positives des secteurs Financier, des Services de Communication et de la Consommation Discretionnaire.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	1.0%	2.2%
YTD	25.2%	21.1%

Analyse de marché

Le mois d'octobre a été marqué par une performance solide des actions, soutenue par un enthousiasme continu pour le développement de l'intelligence artificielle et une saison des résultats généralement positive, qui ont propulsé le marché à la hausse. Les principaux indices américains ont terminé le mois en hausse, avec le S&P 500 en progression de +2,3 % et le Nasdaq Composite de +4,7 %. De même, les indices STOXX Europe 600 et TOPIX japonais ont augmenté respectivement de 2,5 % et de 6,2 % en termes de devise locale. Le dollar américain s'est apprécié de 1,8 % contre l'euro, de 2,4 % contre la livre sterling et de 4,3 % contre le yen japonais. Par ailleurs, le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans et à 30 ans s'est resserré de 6 points de base.

Analyse du Fonds

Le Fonds a sous-performé au cours du mois. Les secteurs des Finances, des Services de Communication et de la Consommation Discretionnaire ont été des contributeurs relatifs forts, mais leurs contributions ont été compensées par la performance des secteurs de l'Industrie et des Matériaux. Samsung Electronics et Tokyo Electron ont été de très bons performeurs, bénéficiant des vents favorables de l'IA. Les actions de Samsung reflètent la hausse de la demande et du prix des puces de mémoire, tandis que Tokyo Electron a bénéficié de la réévaluation du marché de la demande en semiconducteurs, ses opérations étant intégrales à leur production. La société de biens de luxe LVMH a bien performé, ayant rapporté des chiffres de ventes trimestrielles meilleurs que prévu. Ces résultats ont démontré une amélioration de la dynamique, entraînée par ses opérations de détail et une amélioration séquentielle dans les secteurs de la Mode et des Articles en Cuir. Les facteurs de traînée sur la performance ont inclus la société de redevances minières Franco-Nevada, le producteur européen de semiconducteurs STMicroelectronics et l'agence américaine de rapport de crédit Equifax. Franco-Nevada a inversé une partie de sa forte performance du mois précédent à mesure que les prix de l'or se sont affaiblis à partir de niveaux très élevés à mesure que le mois d'octobre avançait. STMicroelectronics a été faible à la suite de ses résultats : bien qu'il ait généralement répondu aux attentes, les investisseurs ont exprimé des préoccupations concernant le rythme de la récupération des marges pour 2026. Pour Equifax, les actions ont baissé en raison des changements de modèle de licence d'un fournisseur, ce qui a créé de l'incertitude quant au pouvoir de gain de l'unité de rapport de crédit hypothécaire d'Equifax. Le Fonds a liquidé une position en octobre et aucune nouvelle position n'a été initiée.

Perspectives

Nous maintenons notre focalisation sur l'identification d'actions mal évaluées de sociétés en pleine transformation positive et sous-estimées, en nous appuyant sur une recherche approfondie des actions plutôt que sur des projections macroéconomiques. La construction du portefeuille reste attentive aux benchmarks tout en étant indépendante des indices. Nous exploiterons les catalyseurs idiosyncrasiques où notre analyse indique un potentiel de hausse sur une perspective de 2 à 3 ans.

Répartition du portefeuille

Par pays	Par secteur	Top 10
États-Unis 43.0% Pays-Bas 11.1% Others Countries 9.4% Japon 7.8% Irlande 6.9% France 5.6% Allemagne 5.2% Korea 4.6% TAIWAN 3.7% Liquidités 2.7%	Technologie 31.5% Industrie 15.0% Consommation cyclique 13.2% Matériaux 12.9% Communication 8.0% Santé 6.0% Finance 5.5% Énergie 3.1% Consommation de base 2.1% Liquidités 2.7%	ALPHABET INC CL A 4.9% SAMSUNG ELECT-GDR 4.6% MICROSOFT CORP 4.3% AMAZON.COM INC 4.0% ASML HOLDING NV 3.8% TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR 3.7% LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 3.6% TOKYO ELECTRON LTD 3.4% FRANCO-NEVADA CORP 3.3% VESTAS WIND SYSTEMS A/S 3.1% 38.7%
Par devise	Par capitalisation boursière	Top 3 contributeurs
USD 45.7% EUR 28.8% JPY 7.8% TWD 3.7% CAD 3.3% DKK 3.1% INR 3.0%	Mega Cap > 30 bn 60.3% Large Cap 5 bn - 30 bn 36.9% Liquidités 2.7%	SAMSUNG ELECT-GDR 0.9% ALPHABET INC CL A 0.7% TOKYO ELECTRON LTD 0.6%
		Top 3 détracteurs
		FRANCO-NEVADA CORP -0.6% EQUIFAX INC -0.5% RHEINMETALL ORD -0.5%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I USD PR 2

For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	50,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU2921648825
Nr. de valeur CH	141583013
Bloomberg	IMGT SIP LX

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
Comm. de performance	20.00%

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 »).