

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Gestito da
Trinity Street Asset Management LLP

Condividi classe : I EUR PR 2
ISIN : LU2921648239
For professional investors

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

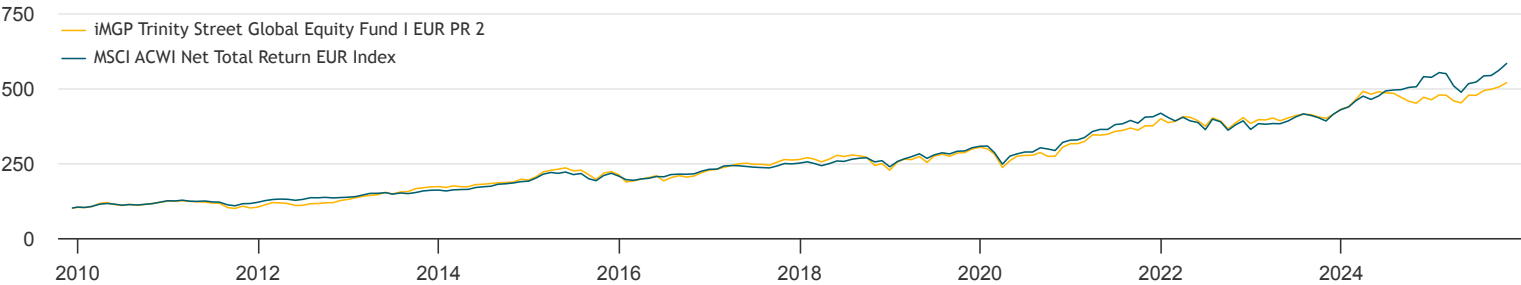
(RICOMPENSE SOLITAMENTE PIÙ ELEVATE)



Dati principali

Gestore di fondi	Trinity Street Asset Management LLP
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 527.73
Dimensione del fondo	USD 206.6 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	2009.12.11
Data di attuazione della nuova strategia	-
Benchmark	MSCI ACWI Net Total Return EUR 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	12.3%	3.5%	-0.2%	-4.0%	-1.4%	5.7%	-0.1%	3.3%	0.8%	1.6%	2.8%	--	--
2024	7.5%	2.1%	5.5%	5.8%	-2.0%	1.7%	-0.8%	-0.3%	-2.7%	-2.8%	-1.4%	4.4%	-1.8%
2023	12.3%	3.3%	-0.2%	1.6%	-2.3%	2.5%	1.9%	1.1%	-0.2%	-1.9%	-1.3%	3.4%	4.0%
2022	-3.9%	-3.3%	1.2%	3.9%	-0.3%	-3.0%	-4.6%	7.3%	-2.5%	-6.7%	5.6%	4.5%	-4.9%
2021	26.5%	0.0%	2.4%	6.9%	-0.3%	0.8%	2.8%	0.9%	2.1%	-1.9%	4.0%	0.1%	6.2%
2020	3.8%	-2.0%	-5.9%	-16.0%	9.6%	6.0%	0.9%	0.2%	3.4%	-4.4%	0.1%	11.2%	3.7%

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	2.8%	4.1%	YTD	12.3%	8.6%	Volatility	11.4%	12.9%
3 mesi	5.3%	7.7%	2024	7.5%	25.3%	Sharpe ratio	0.7	1.0
6 mesi	14.9%	19.7%	2023	12.3%	18.1%	Tracking error	5.9%	--
1 anno	15.2%	15.4%	2022	-3.9%	-13.0%	Information ratio	-0.9	--
3 anni	34.8%	54.1%	2021	26.5%	27.5%	Beta	0.8	--
5 anni	89.9%	99.6%	2020	3.8%	6.7%	Correlation	0.9	--
Fin dall'inizio	418.3%	482.5%	2019	34.1%	28.9%			
			2018	-13.7%	-4.8%			
			2017	15.9%	8.9%			
			2016	7.1%	11.1%			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark						
3 anni	10.4%	15.5%						
5 anni	13.7%	14.8%						
Fin dall'inizio	10.9%	11.7%						

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 EUR PR 2

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-I mercati azionari hanno dimostrato resilienza ad ottobre, con i principali indici azionari che hanno registrato rendimenti positivi in valuta locale. Il Fondo ha subito una performance negativa nel mese, a causa di contributi negativi provenienti dai settori Industriali e Materiali che hanno superato i contributi positivi da Finanziari, Servizi di Comunicazione e Consumo Discrezionale.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	2.8%	4.1%
YTD	12.3%	8.6%

Analisi dei mercati

Ottobre ha registrato un mese positivo per le azioni, grazie all'entusiasmo persistente per lo sviluppo dell'intelligenza artificiale e una stagione degli utili generalmente favorevole che hanno spinto il mercato verso l'alto. I principali indici azionari statunitensi hanno chiuso il mese in rialzo, con l'S&P 500 che ha guadagnato il 2,3% e il Nasdaq Composite il 4,7%. Nel frattempo, l'indice STOXX Europe 600 e l'indice giapponese TOPIX hanno registrato aumenti rispettivamente del 2,5% e del 6,2% in termini di valuta locale. Il dollaro statunitense si è apprezzato contro l'euro del 1,8%, la sterlina britannica del 2,4% e lo yen giapponese del 4,3%. I rendimenti dei titoli del Tesoro statunitense a 10 e 30 anni si sono ridotti di 6 punti base ciascuno.

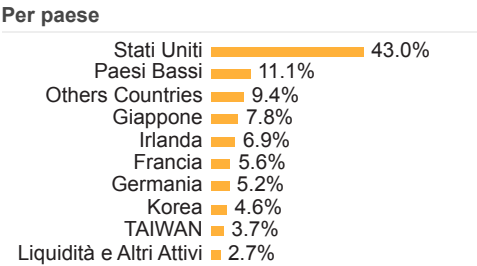
Analisi del fondo

Il Fondo ha registrato un rendimento inferiore rispetto al mese precedente. I settori finanziario, dei servizi di comunicazione e dei beni di consumo discrezionali hanno contribuito positivamente, ma i loro contributi sono stati compensati dalla performance dei settori industriale e dei materiali. Samsung Electronics e Tokyo Electron sono state le migliori performer, beneficiando dei venti favorevoli dell'intelligenza artificiale. Le azioni di Samsung riflettono l'aumento della domanda e dei prezzi dei chip di memoria, mentre Tokyo Electron ha beneficiato dalla rivalutazione del mercato della domanda di semiconduttori, essendo le sue operazioni integrali per la loro produzione. La società di beni di lusso LVMH ha performed bene, avendo riportato vendite trimestrali superiori alle aspettative che hanno dimostrato un miglioramento del momentum, guidato dalle sue operazioni al dettaglio e dal miglioramento sequenziale nei settori Moda e Pelli. I fattori che hanno frenato la performance includono la società di royalty mineraria Franco-Nevada, il produttore europeo di semiconduttori STMicroelectronics e l'agenzia di reporting creditizio statunitense Equifax. Franco-Nevada ha invertito parte della sua forte performance del mese precedente poiché i prezzi dell'oro si sono indeboliti da livelli molto elevati man mano che ottobre avanzava. STMicroelectronics è stata debole dopo i suoi risultati: sebbene abbia generalmente soddisfatto le aspettative, gli investitori hanno nutrito preoccupazioni riguardo al ritmo di recupero dei margini per il 2026. Per Equifax, le azioni sono scese a causa dei cambiamenti nel modello di licenza da parte di un fornitore, che hanno creato incertezza riguardo al potere di guadagno dell'unità di reporting creditizio ipotecario di Equifax. Il Fondo ha liquidato una posizione a ottobre e non sono state avviate nuove posizioni.

Previsioni

Proseguiamo nella nostra strategia di identificare azioni sottovalutate di aziende in fase di trasformazione positiva, guidati da un'approfondita ricerca bottom-up piuttosto che da previsioni macroeconomiche. La costruzione del portafoglio rimane attenta al benchmark, ma indipendente dall'indice, sfruttando i catalizzatori idiosincratici dove il nostro lavoro di analisi indica un potenziale di crescita nel medio termine, ovvero in un orizzonte temporale di 2-3 anni.

Composizione del portafoglio

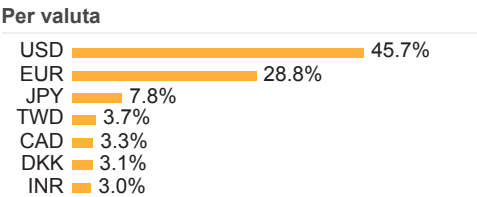


Per settore

Tecnologia	31.5%
Industriali	15.0%
Beni di consumo voluttuari	13.2%
Materiali	12.9%
Comunicazioni	8.0%
Sanità	6.0%
Finanziari	5.5%
Energia	3.1%
Beni di prima necessità	2.1%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

Top 10

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%



Per capitalizzazione di mercato

Mega Cap > 30 bn	60.3%
Large Cap 5 bn - 30 bn	36.9%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%

Top 3 contributori

SAMSUNG ELECT-GDR	0.9%
ALPHABET INC CL A	0.7%
TOKYO ELECTRON LTD	0.6%

Top 3 detrattori

FRANCO-NEVADA CORP	-0.6%
EQUIFAX INC	-0.5%
RHEINMETALL ORD	-0.5%

Fonte: iM Global Partner Asset Management



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : I EUR PR 2

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	50,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU2921648239
No di valore CH	141753021
Bloomberg	IMGTEIE LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
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: LU2921648239. 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.