

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Gestito da

Trinity Street Asset Management LLP

Condividi classe : R M GBP PR

ISIN : LU3044290974

Per 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



Dati principali

Gestore di fondi	Trinity Street Asset Management LLP
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	GBP 127.12
Dimensione del fondo	USD 211.6 mn
Classe di attività	International Equities
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	GBP
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 GBP PR

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

-Mentre una visione del mercato più sfumata riguardo lo sviluppo dell'intelligenza artificiale ha portato a una diversificazione delle performance a novembre, nel complesso, le performance dei principali indici azionari sono rimaste contrastate. Il Fondo ha superato il suo benchmark nel mese. Contributi significativi sono venuti da IT, Materiali e Industriali, mentre i settori che hanno penalizzato le performance includono Finanziari e Beni di consumo. Le posizioni migliori in termini di performance includono Vestas e Alphabet, mentre tra le posizioni che hanno penalizzato le performance a livello azionario ci sono Samsung Electronics e Rheinmetall.

Analisi dei mercati

Novembre è stato un mese contrastato per le azioni, con una visione del mercato più sfumata sullo sviluppo dell'intelligenza artificiale che ha portato a una diversificazione delle performance. I principali indici statunitensi hanno mostrato risultati contrastanti nel mese, con l'S&P 500 sostanzialmente invariato (+0,1%) e il NASDAQ Composite, pesantemente orientato alla tecnologia, in calo del -1,5%, mentre gli indici STOXX Europe 600 e TOPIX giapponese sono aumentati rispettivamente dello 0,8% e dell'1,4% in valute locali. Il dollaro statunitense si è indebolito dello 0,6% contro l'euro e dello 0,8% contro la sterlina, mentre si è rafforzato dell'1,3% contro lo yen. Il rendimento del Treasury a 10 anni degli Stati Uniti si è ridotto di 8 punti base, mentre quello a 30 anni è rimasto invariato.

Analisi del fondo

Il Fondo ha superato il benchmark nel corso del mese. I settori dell'Informazione Tecnologica, dei Materiali e degli Industriali hanno contribuito positivamente in modo significativo, mentre i settori Finanziario e dei Beni di Consumo Essenziali hanno avuto un impatto negativo. Vestas, Alphabet e CACI hanno performato bene, mentre Samsung Electronics, Rheinmetall AG e Uber hanno avuto un impatto negativo. La performance di Vestas riflette l'entusiasmo continuo dopo i risultati del Q3, che hanno dimostrato il ritorno a una forte redditività e un contesto di mercato sano, nonostante le decisioni di politica governativa di alto profilo negli Stati Uniti che erano una preoccupazione nei periodi precedenti. Alphabet ha fatto bene poiché il mercato ha abbracciato il suo potenziale di leadership nell'IA, con notizie sul rilascio riuscito di Gemini 3 e le aspettative che Meta acquisterà TPUs da Google. CACI ha superato le aspettative poiché l'ombra di DOGE è svanita e l'azienda ha annunciato nuovi premi. Samsung ha avuto un impatto negativo nel mese successivo a una forte performance nei mesi precedenti. Continuiamo a vederla come un significativo beneficiario della spesa in capitale per l'IA che aumenterà negli anni a venire. Rheinmetall si è indebolita a causa di un inatteso piano di pace USA/Russia che ha causato preoccupazione in Europa e Ucraina. Sebbene ci aspettiamo una de-escalation del conflitto nel tempo, la maggior parte degli scenari di pace suggerisce che l'Europa continuerà a richiedere un significativo aumento delle sue capacità di difesa, per cui Rheinmetall rimane un fornitore chiave della regione. Uber ha avuto una reazione negativa ai suoi risultati del 3Q, principalmente per le preoccupazioni riguardanti la redditività attesa e l'efficienza del capitale dei veicoli autonomi. Tuttavia, continuiamo ad avere fiducia nella capacità di Uber di migliorare la redditività e il flusso di cassa libero man mano che l'attività matura. Nel corso del mese, il Fondo ha avviato una nuova posizione e ha completamente chiuso una posizione esistente.

Previsioni

Continuiamo a concentrarci sulla ricerca di azioni sottovalutate di aziende in fase di cambiamento positivo e sottovalutate, guidate da una ricerca azionaria bottom-up piuttosto che da previsioni macroeconomiche. La costruzione del portafoglio rimane indipendente dall'indice e sfrutteremo i catalizzatori idiosincratici dove il nostro lavoro indica un potenziale rialzo significativo in una prospettiva di 2-3 anni.

Composizione del portafoglio

Per paese		Per settore		Top 10	
Stati Uniti	42.5%	Tecnologia	32.5%	ALPHABET INC CL A	4.7%
Others Countries	12.4%	Industriali	14.8%	SAMSUNG ELECT-GDR	4.2%
Paesi Bassi	10.6%	Materiali	13.2%	MICROSOFT CORP	4.0%
Irlanda	7.1%	Beni di consumo voluttuari	12.6%	AMAZON.COM INC	3.7%
Giappone	6.4%	Comunicazioni	7.4%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.7%
Francia	5.6%	Sanità	5.8%	ASML HOLDING NV	3.7%
Germania	4.8%	Finanziari	5.4%	FRANCO-NEVADA CORP	3.6%
Korea	4.2%	Energia	3.5%	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.5%
Canada	3.6%	Beni di prima necessità	2.0%	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3.5%
Liquidità e Altri Attivi	2.7%	Liquidità e Altri Attivi	2.7%	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	3.3%
					37.9%
Per valuta		Per capitalizzazione di mercato		Top 3 contributori	
USD	50.1%	Mega Cap > 30 bn	61.0%	ALPHABET INC CL A	0.7%
EUR	23.4%	Large Cap 5 bn - 30 bn	36.3%	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	0.5%
JPY	6.4%	Liquidità e Altri Attivi	2.7%	COHERENT CORP	0.4%
CAD	3.6%				
TWD	3.5%			Top 3 detrattori	
DKK	3.5%			RHEINMETALL ORD	-0.3%
INR	3.0%			SAMSUNG ELECT-GDR	-0.3%
GBP	2.3%			UBER TECHNOLOGIES INC	-0.3%

Fonte: iM Global Partner Asset Management



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Condividi classe : R M GBP PR

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	LU3044290974
No di valore CH	
Bloomberg	TSGERMG LX

Costi

Sottoscrizione	-
Rimborso	-
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: LU3044290974. 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.