

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)

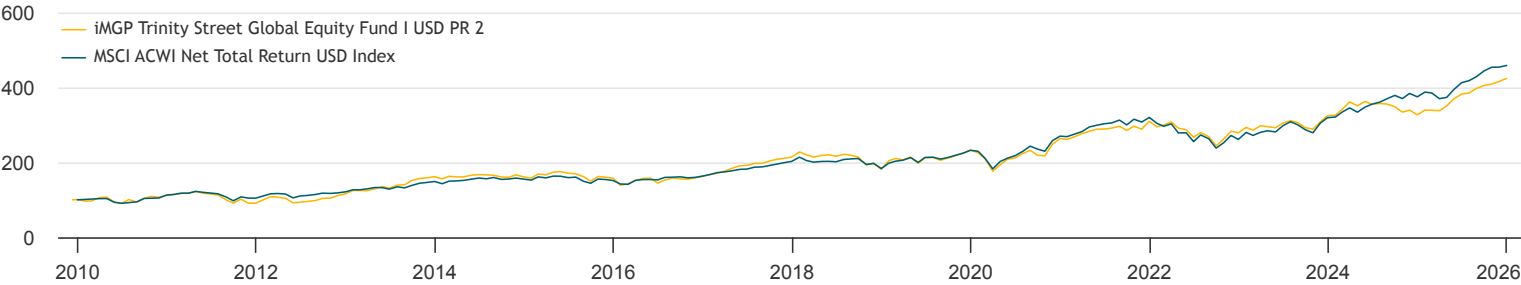
RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Trinity Street Asset Management LLP
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	USD 453.52
Taille du fonds	USD 213.2 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	29.8%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.7%	5.5%	3.3%	0.8%	3.1%	2.0%	1.0%	1.5%	2.1%
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	2.1%	1.0%	2025	29.8%	22.3%	Volatility	12.8%	13.2%
3M	4.6%	3.3%	2024	0.8%	17.5%	Sharpe ratio	0.8	1.2
6M	10.9%	11.2%	2023	16.2%	22.2%	Tracking error	5.8%	--
1Y	29.8%	22.3%	2022	-9.9%	-18.4%	Information ratio	-1.0	--
3Y	52.0%	75.6%	2021	17.5%	18.5%	Beta	0.9	--
5Y	61.0%	70.0%	2020	13.1%	16.3%	Correlation	0.9	--
Since inception	324.1%	358.8%	2019	28.2%	26.6%			
			2018	-15.1%	-9.4%			
			2017	31.6%	24.0%			
			2016	--	--			
Annualized performance	Fonds	Indice						
3Y	14.9%	20.6%						
5Y	10.0%	11.2%						
Since inception	9.4%	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

-Le Fonds a affiché une performance robuste tout au long du mois, surpassant l'indice MSCI All Country World sur une base mensuelle, trimestrielle et annuelle. En décembre, les positions les plus performantes incluait Samsung Electronics, Vestas Wind Systems et STMicroelectronics, chacune générant des rendements à deux chiffres. En revanche, les contributions négatives provenaient de CACI International (en baisse à deux chiffres), D.R. Horton et Nippon Sanso Holdings.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	2.1%	1.0%
YTD	29.8%	22.3%

Analyse de marché

Les actions mondiales ont progressé modestement en décembre, soutenues par l'optimisme entourant la désinflation et les attentes de politiques monétaires accommodantes de la part des banques centrales. Les marchés européens ont affiché les meilleures performances, grâce à des données économiques plus solides. En revanche, les actions américaines ont été modérées par des prises de bénéfices, malgré des signaux macroéconomiques relativement positifs. Les actions technologiques mondiales ont bénéficié de l'enthousiasme continu pour l'intelligence artificielle et de la demande accrue pour les semi-conducteurs. L'indice S&P 500 est resté largement inchangé, avec une variation de -0,05 %. De leur côté, les actions européennes ont enregistré une hausse de 2,73 % (STOXX Europe 600), tandis que le TOPIX japonais a augmenté de 0,90 % en termes de devise locale.

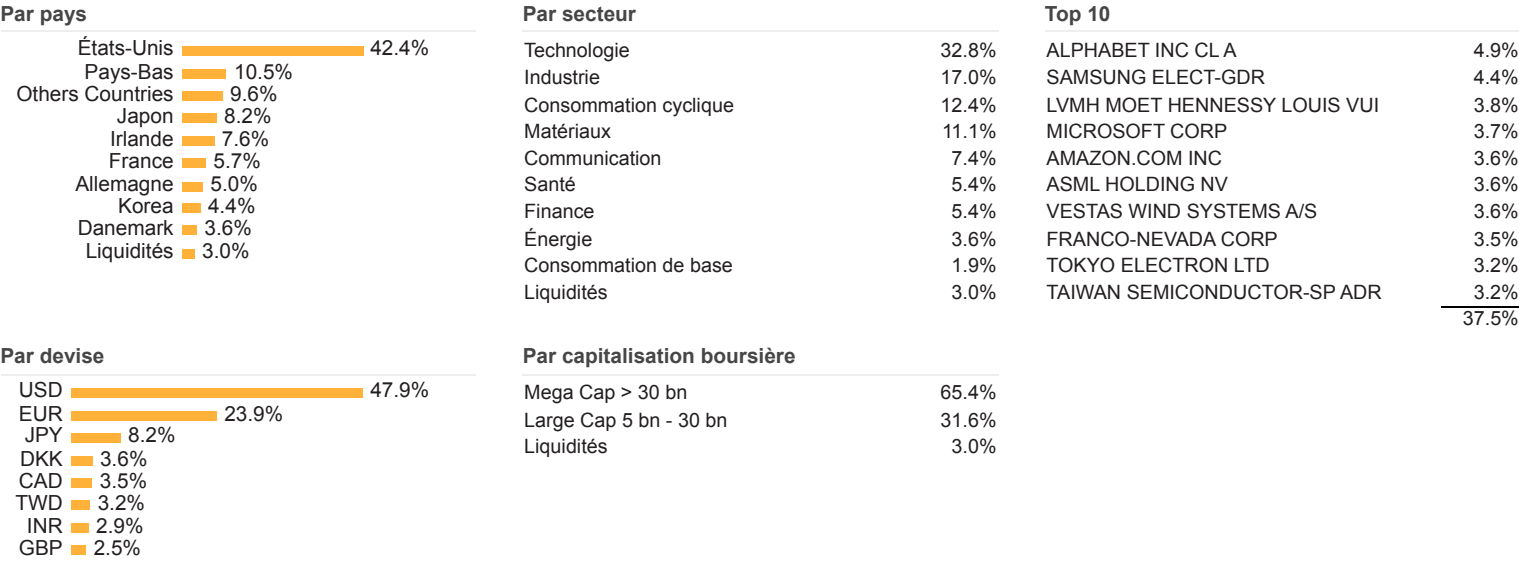
Analyse du Fonds

Le Fonds a surperformé son indice de référence en décembre. Cette performance a été soutenue par de solides contributions des entreprises technologiques, bien que cela ait été partiellement compensé par une sous-pondération dans le secteur financier et une contribution négative des entreprises du secteur des matériaux. Les meilleures performances ont été réalisées par Samsung, Vestas et STMicroelectronics. Samsung a bondi en raison de la demande accrue de semi-conducteurs, soutenue par l'optimisme concernant une amélioration des prix de la mémoire. Vestas a progressé grâce à une solide commande de turbines éoliennes. STMicroelectronics a augmenté après des rapports de normalisation des stocks et des attentes de marché pour une performance plus typique en 2026. En revanche, les éléments négatifs ont inclus CACI, D.R. Horton et Nippon Sanso. CACI a été faible en raison de préoccupations concernant les retards des contrats du gouvernement américain. Cependant, nous continuons d'apprécier l'exposition à long terme de CACI à la cybersécurité et à l'IT de défense. D.R. Horton a sous-performé face à des données mitigées sur le logement aux États-Unis et à certaines attentes de marché réduites, que nous croyons devraient s'améliorer avec des taux hypothécaires plus bas et une meilleure accessibilité au fil du temps. Nippon Sanso a sous-performé, mais en l'absence de catalyseurs spécifiques à l'action, nous apprécions toujours son rôle stratégique dans les gaz industriels et son exposition à la croissance des semi-conducteurs. Deux nouvelles positions ont été ouvertes au cours du mois et une vente totale a été réalisée.

Perspectives

Nous restons concentrés sur l'identification d'actions mal évaluées de sociétés en pleine transformation positive mais sous-estimées. Notre objectif est de réaliser un rendement absolu d'au moins 50 % sur une période de 2 à 3 ans. Notre sélection de titres repose sur une analyse approfondie des actions, plutôt que sur des projections macroéconomiques.

Répartition du portefeuille



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

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 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 »).