

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)

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Trinity Street Asset Management LLP
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 131.09
Taille du fonds	USD 229.8 mn
Classe d'actifs	International Equities
Zone d'investissement	Global
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	EUR
Date de lancement de la part	2025.04.04
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	-
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	IE, GB, LU
Classification SFDR	Article 8

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 : R M EUR

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Janvier s'est avéré un mois positif supplémentaire pour les actions mondiales, confirmant une année 2025 déjà solide. Le Fonds a affiché une performance robuste en janvier, tant en termes absolus que relatifs, dépassant l'indice MSCI All Country World sur la période. Parmi les positions les plus performantes figurent Samsung Electronics, ASML, Tokyo Electron, Northrop Grumman et CACI, tandis que les principaux contributeurs négatifs ont été Intuit, LVMH et HDFC Bank.

Analyse de marché

Janvier s'est avéré un mois positif pour les actions mondiales, avec des performances en hausse pour les principaux indices : le S&P 500 (+1,4 %), le Nasdaq Composite (+0,9 %), le STOXX Europe 600 (+3,2 %) et le TOPIX japonais (+4,6 %). Une position géopolitique ferme des États-Unis a d'abord provoqué un affaiblissement notable du dollar américain et une hausse des matières premières, avant qu'une inversion de ces tendances ne se produise en fin de mois. Kevin Warsh a été nommé nouveau président de la Réserve fédérale juste avant la clôture du mois. Le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans a terminé le mois 9 points de base plus élevé à 4,26 %, tandis que celui des obligations japonaises à 10 ans a progressé de 17 points de base pour s'établir à 2,23 %.

Analyse du Fonds

Le Fonds a enregistré une performance absolue et relative positive pour le mois, dépassant son indice de référence. Les secteurs des technologies de l'information (IT) et de l'industrie ont été les principaux contributeurs positifs. Les meilleures performances ont été réalisées par des valeurs liées (en partie) à la dépense en intelligence artificielle (IA), notamment Samsung Electronics, Tokyo Electron et ASML. Samsung a continué à bénéficier de la dynamique du cycle mémoire ; les prévisions de bénéfices consensuelles pour le groupe ont augmenté d'environ 50 % en un seul mois. Tokyo Electron et ASML devraient quant à eux tirer parti d'un investissement robuste dans les équipements de fabrication de semi-conducteurs, essentiel à la généralisation de l'IA. Lors de ses résultats trimestriels, la direction d'ASML a révisé ses perspectives pour 2026, tablant sur une croissance du chiffre d'affaires proche de 20 % au haut de fourchette, un contraste marqué avec les déclarations de la même équipe il y a six mois, qui peinaient encore à s'engager sur une quelconque croissance pour cette année-là. Northrop Grumman et CACI ont également apporté une contribution significative, profitant d'un environnement porteur pour les dépenses de défense. Le point faible du mois a été Intuit, pénalisé par les craintes liées à la disruption de l'IA, comme de nombreuses autres valeurs du secteur logiciel américain. Chez le groupe de luxe français LVMH, la croissance du quatrième trimestre dans la division clé Fashion & Leather Goods a légèrement sous-performé par rapport aux attentes du marché. Nous estimons par ailleurs que la position sur cette valeur était devenue quelque peu tendue après un quatrième trimestre particulièrement dynamique pour le cours de l'action. HDFC Bank a été affecté par le repli plus large des marchés actions indiens cette année. Nous restons convaincus que HDFC met en œuvre les changements stratégiques pour lesquels nous avons investi, et que le marché indien offre un potentiel attractif après une performance décevante depuis la mi-2024 ; une partie de la récente faiblesse peut s'expliquer par les flux agressifs de réallocation vers la Corée, nécessitant des financements. Au cours du mois, une nouvelle position a été acquise et une cession totale a été effectuée.

Perspectives

Comme toujours, nous restons concentrés sur l'identification d'actions sous-évaluées de sociétés en pleine transformation positive, mais encore peu reconnues par le marché. Notre objectif est d'atteindre un rendement absolu d'au moins 50 % sur une horizon de 2 à 3 ans. Notre sélection de titres repose sur une analyse bottom-up approfondie des entreprises, plutôt que sur des projections macroéconomiques. Actuellement, le Fonds est sous-pondéré en valeurs américaines. En cas de sous-performance relative du marché américain par rapport aux autres régions, cette allocation devrait, toutes choses égales par ailleurs, se traduire par une surperformance par rapport au benchmark.

Répartition du portefeuille

Par pays

États-Unis

41.8%

Pays-Bas

11.3%

Japon

8.8%

Irlande

7.3%

France

5.0%

Allemagne

4.7%

Korea

4.4%

Danemark

3.3%

Autres Pays

8.8%

Liquidités

4.5%

Par devise

USD

48.6%

EUR

23.5%

JPY

8.8%

KRW

4.4%

DKK

3.3%

CAD

3.2%

TWD

3.1%

GBP

2.5%

INR

2.4%

Par secteur

Technologie

30.1%

Industrie

21.6%

Consommation cyclique

11.2%

Matériaux

11.0%

Communication

7.3%

Finance

4.6%

Santé

4.5%

Énergie

3.3%

Consommation de base

1.9%

Liquidités

4.5%

Par capitalisation boursière

Mega Cap > 30 bn

64.6%

Large Cap 5 bn - 30 bn

30.9%

Liquidités

4.5%

Top 10

ALPHABET INC CL A

5.0%

SAMSUNG ELECT-GDR

4.4%

ASML HOLDING NV

4.1%

MICROSOFT CORP

4.0%

AMAZON.COM INC

3.5%

TOKYO ELECTRON LTD

3.4%

VESTAS WIND SYSTEMS A/S

3.3%

FRANCO-NEVADA CORP

3.2%

NORTHROP GRUMMAN CORP

3.2%

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR

3.1%

37.2%

Top 3 contributeurs

SAMSUNG ELECT-GDR

1.4%

ASML HOLDING NV

1.2%

TOKYO ELECTRON LTD

0.7%

Top 3 détracteurs

INTUIT INC

-0.6%

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

-0.5%

MICROSOFT CORP

-0.4%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : R M EUR

For professional and/or retail investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD-1 16:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	-
Règlement	TD+2
ISIN	LU3044290628
Nr. de valeur CH	144385557
Bloomberg	TSGERME LX

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 »).