

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](http://www.imgp.com).

Profil de risque/Rendement de la part

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE  
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

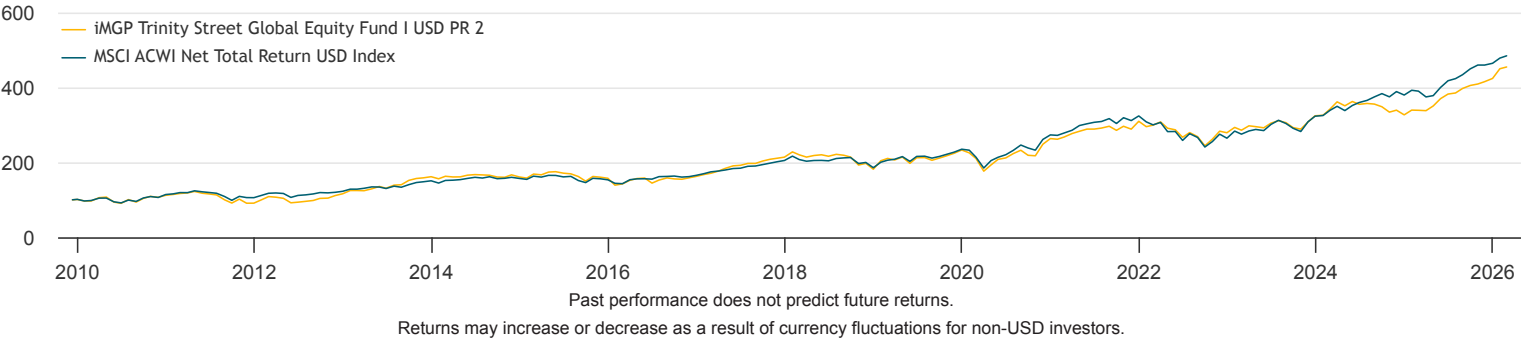
RISQUE PLUS ÉLEVÉ  
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Caractéristiques du fonds

|                                                |                                      |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Gestionnaire du fonds                          | Trinity Street Asset Management LLP  |
| Politique de distribution                      | Accumulating                         |
| Dernière VL                                    | USD 486.22                           |
| Taille du fonds                                | USD 210.2 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   |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026                    | 7.2%  | 6.1%  | 1.1%  | --    | --    | --    | --    | --   | --    | --    | --    | --    | --    |
| 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%  |

| Performance cumulée    | Fonds  | Indice | Calendar year performance | Fonds  | Indice | Annualized risk measures | Fonds | Indice |
|------------------------|--------|--------|---------------------------|--------|--------|--------------------------|-------|--------|
| 1 mois                 | 1.1%   | 1.3%   | YTD                       | 7.2%   | 4.3%   | Volatility               | 12.9% | 12.8%  |
| 3M                     | 9.5%   | 5.4%   | 2025                      | 29.8%  | 22.3%  | Sharpe ratio             | 0.9   | 1.2    |
| 6M                     | 14.4%  | 11.6%  | 2024                      | 0.8%   | 17.5%  | Tracking error           | 6.1%  | --     |
| 1Y                     | 34.1%  | 24.2%  | 2023                      | 16.2%  | 22.2%  | Information ratio        | -0.6  | --     |
| 3Y                     | 59.1%  | 76.0%  | 2022                      | -9.9%  | -18.4% | Beta                     | 0.9   | --     |
| 5Y                     | 69.9%  | 74.0%  | 2021                      | 17.5%  | 18.5%  | Correlation              | 0.9   | --     |
| Since inception        | 354.7% | 384.5% | 2020                      | 13.1%  | 16.3%  |                          |       |        |
|                        |        |        | 2019                      | 28.2%  | 26.6%  |                          |       |        |
|                        |        |        | 2018                      | -15.1% | -9.4%  |                          |       |        |
|                        |        |        | 2017                      | 31.6%  | 24.0%  |                          |       |        |
| Annualized performance | Fonds  | Indice |                           |        |        |                          |       |        |
| 3Y                     | 16.7%  | 20.7%  |                           |        |        |                          |       |        |
| 5Y                     | 11.2%  | 11.7%  |                           |        |        |                          |       |        |
| Since inception        | 9.8%   | 10.2%  |                           |        |        |                          |       |        |

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-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

-En février, les performances des indices boursiers à travers le monde ont présenté une dispersion marquée. Le Fonds a légèrement sous-performé son indice de référence (l'indice MSCI All Country World) au cours du mois. Parmi les positions les plus performantes figuraient Samsung Electronics, Nippon Sanso et Coherent, tandis que les principaux contributeurs négatifs étaient ICON, Cognizant et Vestas.

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois              | 1.1%  | 1.3%   |
| YTD                 | 7.2%  | 4.3%   |

Analyse de marché

Les préoccupations concernant les risques liés à l'IA et les élections au Japon ont toutes deux joué un rôle important pour les marchés en février. Aux États-Unis, tant le S&P 500 que le Nasdaq Composite ont reculé, respectivement de 0,9 % et 3,4 %, avec une performance globalement médiocre des grandes valeurs technologiques, tandis que de nombreuses actions exposées à l'économie physique ont affiché de solides résultats. Au Japon, le TOPIX a bondi de 10,4 % en termes de yen suite aux résultats électoraux. En Europe, le STOXX 600 a progressé de 3,7 % en termes d'euros. Les prix des matières premières ont été robustes presque partout, avec l'or en hausse de 14,5 % et le Brent en hausse de 19,4 %. La demande pour la relative sécurité des obligations d'État a fait baisser les rendements.

Analyse du Fonds

Voici la traduction en français (ISO code fr) : Le Fonds a légèrement sous-performé son indice de référence en février. Les valeurs technologiques et des matériaux ont eu un effet positif, mais cela a été plus que compensé par un impact négatif des secteurs industriels et de la santé. La meilleure performance du Fonds ce mois-ci a été, une fois de plus, Samsung Electronics, qui a continué à bénéficier de la hausse des prix de la mémoire et de la forte sentiment positif envers les actions coréennes. Nous estimons que sa valorisation reste attractive même après la récente hausse des cours. Nippon Sanso a profité de résultats solides pour le quatrième trimestre, qui ont notamment mis en évidence une amélioration encourageante des marges aux États-Unis, un point qui avait suscité des inquiétudes. L'entreprise dévoilera son nouveau plan de gestion à moyen terme à la fin du mois de mars, que nous pensons détaillera des opportunités supplémentaires de gains de marges. Coherent a bénéficié de nouvelles preuves d'un renforcement de l'infrastructure liée à l'IA, notamment de la part des hyperscalers américains. Le principal contributeur négatif en février a été ICON, où un retard dans la publication des résultats annuels, dû à un problème comptable affectant moins de 2 % des revenus, a fait chuter le cours de l'action. Bien que ce retard n'ait pas été anticipé, les actions sont soutenues par le flux de trésorerie disponible important de l'entreprise et par sa valorisation actuelle faible. Cognizant a été pénalisé par des inquiétudes concernant l'impact de l'IA sur les sociétés de services informatiques ; nous pensons que le secteur pourrait en réalité connaître une demande à court terme plus forte, compte tenu de l'urgence croissante des entreprises à se préparer à l'IA. Vestas a publié des résultats et des perspectives globalement solides, mais une légère déception dans les perspectives du segment Services a pesé sur le cours de l'action, surtout après une forte progression antérieure. Un nouveau positionnement a été acheté et une position a été entièrement vendue au cours du mois.

Perspectives

Comme à l'accoutumée, nous continuons à nous concentrer sur l'identification d'actions sous-évaluées de sociétés en pleine transformation positive mais sous-estimée, visant un rendement absolu de 50 % sur ces actions dans une perspective de 2 à 3 ans. Notre sélection de titres repose sur une analyse approfondie des actions, plutôt que sur des projections macroéconomiques. Le Fonds est actuellement sous-pondéré en valeurs américaines, et toute sous-performance du marché américain par rapport aux autres marchés devrait se traduire par une performance positive par rapport à l'indice de référence, toutes choses étant égales par ailleurs.

Répartition du portefeuille

|                   |                                     |                                   |
|-------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Par pays</b>   | <b>Par secteur</b>                  | <b>Top 10</b>                     |
| États-Unis 41.8%  | Technologie 30.3%                   | SAMSUNG ELECT-GDR 4.6%            |
| Pays-Bas 12.2%    | Industrie 22.0%                     | ALPHABET INC CLA 4.5%             |
| Japon 9.8%        | Matériaux 12.3%                     | ASML HOLDING NV 4.1%              |
| Irlande 6.7%      | Consommation cyclique 11.5%         | FRANCO-NEVADA CORP 3.8%           |
| France 5.4%       | Communication 7.0%                  | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR 3.7%  |
| Allemagne 4.8%    | Finance 6.4%                        | MICROSOFT CORP 3.6%               |
| Korea 4.6%        | Santé 3.8%                          | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 3.3% |
| Danemark 2.6%     | Énergie 2.6%                        | CLEAN HARBORS 3.3%                |
| Autres Pays 10.1% | Consommation de base 2.0%           | NORTHROP GRUMMAN CORP 3.3%        |
| Liquidités 2.0%   | Liquidités 2.0%                     | AMAZON.COM INC 3.2%               |
|                   |                                     | 37.4%                             |
| <b>Par devise</b> | <b>Par capitalisation boursière</b> | <b>Top 3 contributeurs</b>        |
| USD 45.4%         | Mega Cap > 30 bn 63.3%              | SAMSUNG ELECT-GDR 1.4%            |
| EUR 24.7%         | Large Cap 5 bn - 30 bn 34.7%        | FRANCO-NEVADA CORP 0.7%           |
| JPY 9.8%          | Liquidités 2.0%                     | NIPPON SANSO HOLDINGS CORP 0.6%   |
| KRW 4.6%          |                                     |                                   |
| CAD 3.8%          |                                     |                                   |
| TWD 3.7%          |                                     |                                   |
| GBP 2.8%          |                                     |                                   |
| INR 2.6%          |                                     |                                   |
| DKK 2.6%          |                                     |                                   |
|                   |                                     | <b>Top 3 détracteurs</b>          |
|                   |                                     | ICON PLC -0.9%                    |
|                   |                                     | COGNIZANT TECH.S -0.6%            |
|                   |                                     | VESTAS WIND SYSTEMS A/S -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 | 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](http://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](http://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 »).