



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I EUR PR 2
ISIN : LU2921648239

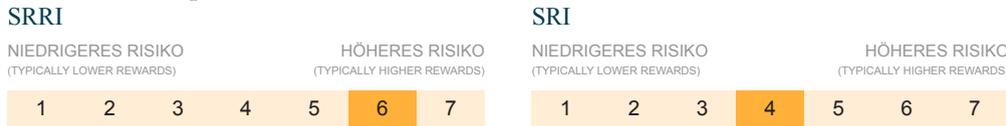
Verwaltet von
Trinity Street Asset Management LLP

For professional investors

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Anlegern einen langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Dazu investiert er hauptsächlich in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere weltweit. Solche Wertpapiere sind in der Regel in Industrieländern und in begrenztem Umfang in Schwellenländern notiert oder werden dort gehandelt. Das Portfolio des Fonds investiert vorwiegend in Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung, aber auch in kleinkapitalisierte Unternehmen. Der Fonds wird in der Regel in 20 bis 35 Wertpapiere investieren, kann diese Zahl jedoch je nach Marktbedingungen überschreiten, wobei die Höchstzahl der Positionen auf 50 begrenzt ist. Zu den Eigenkapital- und eigenkapitalbezogenen Wertpapieren gehören unter anderem Stamm- und Vorzugsaktien, Aktienanleihen, globale Depository Receipts sowie Wandelanleihen. Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 SFDR, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel. Der Unterverwalter ist der Ansicht, dass die Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender (ESG) Kriterien eine langfristige Wertschöpfung ermöglicht und positive Veränderungen fördert. Zu diesem Zweck hat sich die Verwaltungsgesellschaft eine ESG-Richtlinie gegeben, die unter www.imgp.com eingesehen werden kann.

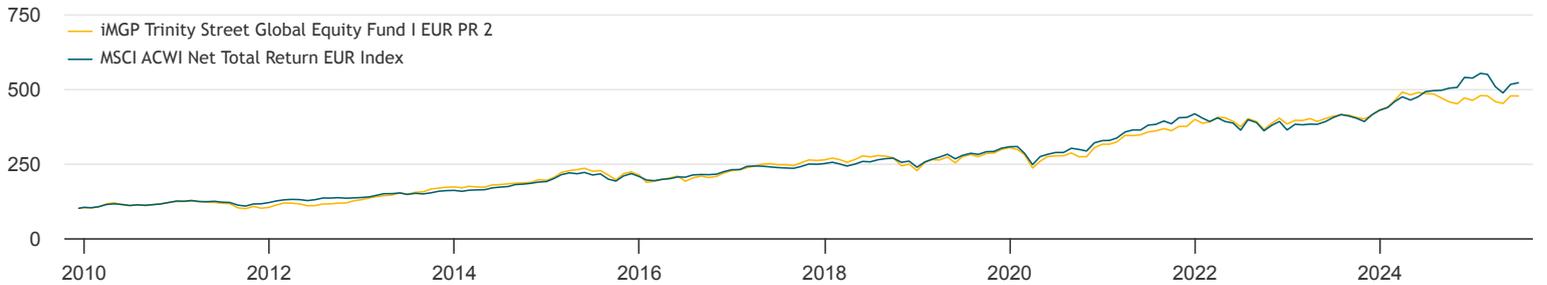
Risiko/Rendite profil der klasse



Fondsfakten

Fondsmanager	Trinity Street Asset Management LLP
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 484.82
Fondsvolumen	USD 189.5 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Global
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	EUR
Auflegedatum der Anteilsklasse	2009.12.11
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	-
Benchmark	MSCI ACWI Net Total Return EUR Index
Rechtsform	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrierung	GB, IE, LU
SFDR-Klassifizierung	Article 8

Performance & Risikokennzahlen



Monatliche Performance	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	3.2%	3.5%	-0.2%	-4.0%	-1.4%	5.7%	-0.1%	--	--	--	--	--	--
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%

Kumulierte Performance	Fonds		Benchmark		Calendar year performance	Fonds		Benchmark		Annualized risk measures	Fonds		Benchmark	
	Value	Value	Value	Value		Value	Value	Value	Value		Value	Value	Value	
1 Monat	-0.1%	1.1%	YTD	3.2%	-2.9%	Volatility	12.3%	14.0%						
3M	4.1%	2.6%	2024	7.5%	25.3%	Sharpe ratio	0.5	0.7						
6M	3.2%	-2.9%	2023	12.3%	18.1%	Tracking error	5.9%	--						
1Y	-1.7%	6.1%	2022	-3.9%	-13.0%	Information ratio	-0.7	--						
3Y	27.6%	43.9%	2021	26.5%	27.5%	Beta	0.8	--						
5Y	72.8%	81.4%	2020	3.8%	6.7%	Correlation	0.9	--						
Since inception	376.2%	420.5%	2019	34.1%	28.9%									
			2018	-13.7%	-4.8%									
			2017	15.9%	8.9%									
			2016	7.1%	11.1%									

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 EUR PR 2

For professional investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Die US-Aktienmärkte setzten ihre Erholung nach dem Rückgang zu Beginn des Aprils fort, während die Aktienmärkte anderer Regionen eine moderatere Entwicklung zeigten. Der Fonds blieb im Juni hinter seiner Benchmark zurück. Positiven Beiträgen aus dem Gesundheitswesen und dem Finanzsektor standen negative Beiträge aus anderen Sektoren wie Industrie und Informationstechnologie gegenüber. Zu den besten Einzeltiteln zählten STMicroelectronics, TSMC und Nucor; während Suzuki, Alimentation Couche-Tard und Vestas die größten negativen Einflüsse auf Einzeltitelebene hatten.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	-0.1%	1.1%
YTD	3.2%	-2.9%

Marktbericht

Der US-Aktienmarkt setzte seine Erholung fort und erreichte neue Höchststände, während er geopolitische Spannungen im Nahen Osten – die zu Volatilität beim Ölpreis führten – weitgehend ausblendete und sich stattdessen auf mögliche Auswirkungen des vorgeschlagenen US-Haushaltsverschönerungsgesetzes in Bezug auf Steuern und Staatsverschuldung konzentrierte. In anderen Märkten fiel die Performance in Lokalwährung weniger stark aus, doch die anhaltende Schwäche des US-Dollars gegenüber dem Euro und dem Britischen Pfund führte dazu, dass auch diese Märkte in US-Dollar gerechnet zulegten.

Fondsbericht

Der Fonds blieb im Monatsverlauf hinter seiner Benchmark zurück. Negativ wirkte sich vor allem die Untergewichtung des US-Marktes sowie die Titelauswahl innerhalb dieses Marktes aus – insbesondere in den Sektoren Industrie und Informationstechnologie. Teilweise kompensiert wurden diese Einflüsse durch positive Beiträge aus dem Gesundheitswesen und dem Finanzsektor. Der größte positive Performancebeitrag kam von STMicroelectronics, gefolgt vom zweiten Halbleiterhersteller im Portfolio, TSMC. STMicroelectronics profitierte von Meldungen über sinkende Lagerbestände bei Mikrocontrollern und industriellen Halbleitern in China, was auf eine bevorstehende Lageraufstockung und eine stärkere Nachfrage im zweiten Halbjahr hindeutet. TSMC wiederum profitierte von neuem Optimismus rund um Generative AI, nachdem NVIDIA eine deutlich stärkere Nachfrage vermeldet hatte. Auch der US-Stahlproduzent Nucor entwickelte sich stark, gestützt durch höhere Zölle auf ausländische Konkurrenz sowie eine Ergebnisprognose für das zweite Quartal oberhalb der Markterwartung, angetrieben durch gestiegene Rohstahlpreise. Die größte Belastung für den Fonds kam vom Automobilhersteller Suzuki – vermutlich aufgrund temporärer Produktionsengpässe durch eine eingeschränkte Versorgung mit Seltenen Erden sowie einer nachlassenden Nachfrage am wichtigen indischen Markt. Auch Alimentation Couche-Tard belastete, was wir auf den schwachen US-Dollar und die Erwartung weiterhin verhaltener Konsumausgaben an US-Tankstellen zurückführen. Der Windturbinenhersteller Vestas geriet am letzten Tag des Monats unter Druck, nachdem im US-Senat ein neuer Formulierungsvorschlag für das Haushaltsverschönerungsgesetz eingebracht wurde, der die Laufzeit steuerlicher Förderungen für erneuerbare Energien verkürzen könnte. Im Berichtsmonat wurde ein neuer Titel in das Portfolio aufgenommen, es gab keine Verkäufe.

Ausblick

Unser Fokus liegt unverändert darauf, fehlbewertete Aktien von Unternehmen zu identifizieren, die sich in einem positiven, aber vom Markt noch wenig anerkannten Wandel befinden. Unser Ziel ist ein absoluter Ertrag von mindestens 50% über einen Zeitraum von 2–3 Jahren. Die Titelauswahl erfolgt auf Basis einer Bottom-up-Analyse einzelner Unternehmen und nicht auf Grundlage makroökonomischer Projektionen. Der Fonds ist derzeit untergewichtet in US-Aktien; eine weitere Normalisierung der Bewertungsaufschläge für US-Titel sollte – unter sonst gleichen Bedingungen – zu einer positiven relativen Performance gegenüber dem Benchmark führen. ChatGPT fragen

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern

Vereinigte Staaten	39.4%
Others Countries	12.8%
Niederlande	8.5%
Japan	7.9%
Irland	7.2%
Korea	6.8%
Kanada	6.3%
Deutschland	5.2%
INDIA	3.4%
Flüssige Mittel	2.4%

Nach Sektoren

Technologie	23.9%
Industrie	20.2%
Grundstoffe	11.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.0%
Finanzwesen	9.0%
Basiskonsumgüter	7.1%
Gesundheit	6.5%
Kommunikation	6.0%
Energie	2.5%
Flüssige Mittel	2.4%

Top 10

MICROSOFT CORP	4.9%
ALPHABET INC CL A	4.0%
AMAZON.COM INC	3.8%
INTUIT INC	3.6%
KB FINANCI GRP -US-ADR	3.5%
HDFC BANK LTD-ADR	3.4%
FRANCO-NEVADA CORP	3.4%
SAMSUNG ELECT-GDR	3.4%
RHEINMETALL ORD	3.3%
SUZUKI MOTOR	3.1%
	36.4%

Nach Währungen

USD	45.2%
EUR	24.1%
JPY	8.0%
KRW	6.9%
CAD	6.3%
DKK	2.5%
GBP	2.1%
AUD	2.1%

Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	45.6%
Large Cap 5 bn - 30 bn	49.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	2.1%
Flüssige Mittel	2.4%

3 beste Performancebeiträge

STMICROELECTRONICS/P	0.6%
KB FINANCI GRP -US-ADR	0.5%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	0.4%

3 schlechteste Performancebeiträge

FRANCO-NEVADA CORP	-0.3%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	-0.2%
SUZUKI MOTOR	-0.2%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I EUR PR 2

For professional investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD-1 16:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	50,000
Settlement	TD+2
ISIN	LU2921648239
CH-Valoren	141753021
Bloomberg	IMGTEIE LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 0.00%
Rücknahmeaufschlag	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
Performancegebühr	20.00%

Administrative Informationen

Zentrale Verwaltung	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds iMGP SICAV herausgegeben (im Folgenden „iMGP“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. **Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, des Basisinformationsblattes, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte iMGPs (hierin als die „Rechtsdokumente“ iMGPs bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite www.imgp.com zur Verfügung und können auch auf Anfrage von den iMGP-Büros in, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg bezogen werden.** Für die Schweiz sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf www.imgp.com verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Darüber hinaus sollte jede Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier in diesem Dokument nicht als Empfehlung oder Anlageberatung ausgelegt werden. Sie sind ausschließlich dazu bestimmt, den Investor über die vergangene Performance zu informieren und geben nicht die Meinung von iMGP oder verbundenen Unternehmen über zukünftige Erträge wieder. Die Informationen, Meinungen und Einschätzungen die in diesem Dokument enthalten sind, gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. iMGP hat keine Maßnahmen ergriffen, um sich an jeden einzelnen Investor anzupassen, der für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich bleibt. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. Dieses Marketingdokument soll in keiner Weise die rechtliche Dokumentation und/oder jegliche Informationen ersetzen, die Anleger von ihren Finanzberatern erhalten.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt iMGPs konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.** Sie wird in der Einheitswährung berechnet und kann bei Investitionen in einer anderen Währung auch von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Die angegebenen Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren im Zusammenhang mit der Zeichnung und / oder dem Rückkauf von Aktien. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamtrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.** Es ist möglich, dass mit iMGPs verbundene Unternehmen und Führungskräfte, Direktoren oder Mitarbeiter, Beteiligungen oder Positionen an den in diesem Dokument aufgeführten Wertpapieren halten, oder gehalten haben, oder dass sie für diese Wertpapiere gehandelt oder als Market Maker gehandelt haben. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören. Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Fonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden. Der Risiko Indikator gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Er kann zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere wichtige Informationen finden Sie bitte in der aktuellen Version des "Basisinformationsblatt" („BIB“).