

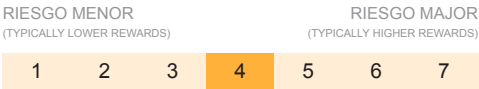
Objetivo de inversión

El objetivo de este Fondo es ofrecer a sus inversores la revalorización del capital a largo plazo, principalmente mediante la inversión en valores de renta variable y relacionados con renta variable de todo el mundo. Dichos valores cotizarán o se negociarán generalmente en países de mercados desarrollados y, de forma limitada, en mercados emergentes. La cartera del Fondo invertirá principalmente en empresas de mediana y gran capitalización, aunque también en empresas de pequeña capitalización. El Fondo invertirá habitualmente en entre 20 y 35 empresas, pero podrá superar dicha cifra en función de las condiciones del mercado, hasta un máximo de 50 posiciones. Los valores de renta variable y relacionados con el capital incluyen, entre otros, acciones ordinarias y preferentes, notas vinculadas a renta variable, certificados de depósito mundiales y valores convertibles. El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales según el artículo 8 del SFDR pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. La Subgestora cree que la consideración de factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) permite crear valor a largo plazo, fomentando así un cambio positivo. La Sociedad de gestión ha adoptado a tal efecto una política ASG que puede consultarse en la web [www.imgp.com](http://www.imgp.com).

Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase  
SRRI



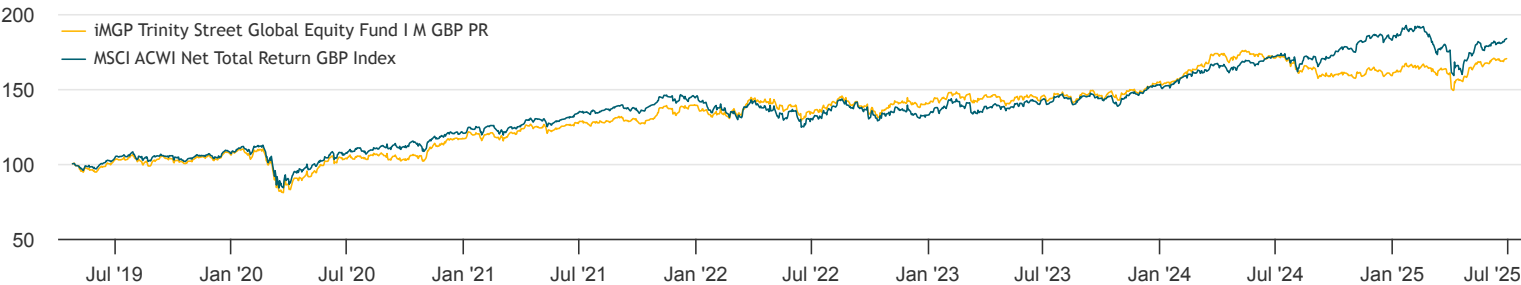
SRI



Información del fondo

|                                            |                                      |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|
| Gestor del fondo                           | Trinity Street Asset Management LLP  |
| Política de dividendos                     | Accumulating                         |
| Último valor liquidativo                   | GBP 169.49                           |
| Tamaño del fondo                           | USD 189.5 mn                         |
| Clase de activo                            | International Equities               |
| Zona de inversión                          | Global                               |
| Horizonte de inversión recomendado         | At least 5 years                     |
| Moneda de la clase de acciones             | GBP                                  |
| Fecha de inicio de la clase de acciones    | 2019.04.26                           |
| Fecha de aplicación de la nueva estrategia | -                                    |
| Índice                                     | MSCI ACWI Net Total Return GBP Index |
| Estructura legal                           | Luxembourg SICAV - UCITS             |
| Registro                                   | GB, IE, LU                           |
| Clasificación SFDR                         | Article 8                            |

Medidas de rendimiento y riesgo



| Performance mensual | Year  | Jan   | Feb   | Mar    | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025                | 7.1%  | 4.7%  | -1.4% | -2.7%  | 0.3%  | 4.6%  | 1.7%  | --    | --    | --    | --    | --    | --    |
| 2024                | 3.0%  | 0.6%  | 5.8%  | 5.7%   | -2.1% | 1.7%  | -1.3% | -0.9% | -2.7% | -4.0% | 0.1%  | 2.8%  | -2.2% |
| 2023                | 10.1% | 2.7%  | -0.9% | 2.0%   | -2.3% | 0.4%  | 1.7%  | 1.0%  | -0.2% | -0.6% | -0.8% | 2.3%  | 4.6%  |
| 2022                | 0.8%  | -3.7% | 1.4%  | 4.7%   | -1.3% | -1.5% | -3.7% | 4.9%  | 0.6%  | -5.4% | 3.2%  | 5.1%  | -2.8% |
| 2021                | 19.1% | -1.1% | 0.5%  | 4.9%   | 1.8%  | -0.3% | 2.7%  | 0.3%  | 2.7%  | -1.7% | 2.1%  | 0.9%  | 4.8%  |
| 2020                | 10.2% | -2.8% | -3.7% | -13.5% | 7.9%  | 9.9%  | 2.0%  | -0.7% | 2.4%  | -2.8% | -0.6% | 10.6% | 3.6%  |

| Rendimiento acumulado | Fondo | Índice | Calendar year performance | Fondo | Índice | Annualized risk measures | Fondo | Índice |
|-----------------------|-------|--------|---------------------------|-------|--------|--------------------------|-------|--------|
| 1 mes                 | 1.7%  | 2.8%   | YTD                       | 7.1%  | 0.6%   | Volatility               | 11.6% | 13.1%  |
| 3M                    | 6.6%  | 5.0%   | 2024                      | 3.0%  | 19.6%  | Sharpe ratio             | 0.3   | 0.6    |
| 6M                    | 7.1%  | 0.6%   | 2023                      | 10.1% | 15.3%  | Tracking error           | 5.7%  | --     |
| 1Y                    | -0.2% | 7.2%   | 2022                      | 0.8%  | -8.1%  | Information ratio        | -0.7  | --     |
| 3Y                    | 27.9% | 43.2%  | 2021                      | 19.1% | 19.6%  | Beta                     | 0.8   | --     |
| 5Y                    | 64.2% | 71.0%  | 2020                      | 10.2% | 12.7%  | Correlation              | 0.9   | --     |
| Since inception       | 70.2% | 83.6%  | 2019                      | --    | --     |                          |       |        |
|                       |       |        | 2018                      | --    | --     |                          |       |        |
|                       |       |        | 2017                      | --    | --     |                          |       |        |
|                       |       |        | 2016                      | --    | --     |                          |       |        |

| Annualized performance | Fondo | Índice |
|------------------------|-------|--------|
| 3Y                     | 8.5%  | 12.7%  |
| 5Y                     | 10.4% | 11.3%  |
| Since inception        | 9.0%  | 10.3%  |

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 M GBP PR

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-Los mercados de renta variable estadounidenses continuaron su recuperación tras el retroceso de principios de abril, mientras que el rendimiento de los mercados de valores fue más modesto en otras regiones. El fondo obtuvo peores resultados que su índice de referencia en junio. La contribución positiva de los sectores de atención sanitaria y finanzas no fue suficiente para compensar el lastre de otros sectores, como el industrial y el tecnológico.

| Rendimiento acumulado | Fondo | Índice |
|-----------------------|-------|--------|
| 1 mes                 | 1.7%  | 2.8%   |
| YTD                   | 7.1%  | 0.6%   |

Análisis del mercado

El mercado de renta variable estadounidense prosiguió su recuperación y alcanzó nuevos máximos, en un contexto de expectativas sobre las tensiones en Medio Oriente y sus posibles efectos en el precio del petróleo, así como de anticipación sobre los posibles efectos fiscales y de la deuda pública estadounidense derivados del proyecto de ley de reconciliación propuesto. El rendimiento en otros mercados fue menos pronunciado en las monedas locales, pero la debilidad persistente del dólar estadounidense frente al euro y la libra esterlina hizo que estos mercados también registraran un crecimiento en dólares.

Análisis del fondo

El fondo no logró seguir el ritmo de su índice de referencia durante el mes. La infraponderación del fondo en el mercado estadounidense y la selección de valores en este mercado lastraron el rendimiento, al igual que las posiciones en Industria y Tecnología de la Información. Esto se vio algo compensado por las contribuciones positivas de Sanidad y Financiero. El mayor contribuyente positivo al rendimiento fue STMicroelectronics, seguido por el otro fabricante de semiconductores de la cartera, TSMC. STMicroelectronics se benefició de la noticia de que las existencias de unidades de control microelectrónico y semiconductores industriales en China eran más bajas, lo que sugiere una reposición y una mayor demanda en la segunda mitad del año. TSMC se benefició del renovado optimismo hacia la IA general tras el informe de NVIDIA sobre una mayor demanda de lo esperado. El productor estadounidense de acero Nucor también registró un buen rendimiento, ya que se benefició de los aranceles aumentados a la competencia extranjera y de las guías para un BPA del segundo trimestre por encima del consenso, impulsado por los precios más altos del acero crudo. El mayor lastre para el fondo fue el fabricante de automóviles Suzuki, probablemente debido a las restricciones temporales de producción debido a la oferta de tierras raras y a la menor demanda en el mercado indio. Alimentation Couche-Tard también lastró el rendimiento, lo que creemos que se debió al dólar débil y a las expectativas de que el gasto de los consumidores estadounidenses en sus estaciones de servicio seguirá siendo suave. El último día del mes, el fabricante de turbinas eólicas Vestas también lastró el rendimiento cuando se propuso un nuevo lenguaje en el proyecto de ley de reconciliación del Senado de EE. UU. que podría reducir la duración de los créditos fiscales renovables. El fondo registró una nueva adquisición y no hubo ninguna venta.

Perspectiva

Como de costumbre, seguimos enfocados en encontrar acciones de empresas que experimentan cambios positivos y poco reconocidos, que están descontadas. Buscamos un retorno absoluto de al menos el 50% en un plazo de 2-3 años. Nuestra selección de valores se basa en el análisis fundamentalista de los valores, en lugar de las proyecciones macroeconómicas. Actualmente, el Fondo está infraponderado en valores estadounidenses y cualquier normalización adicional en la prima que pagan las acciones estadounidenses debería resultar en un rendimiento positivo frente al índice de referencia, todas las cosas iguales.

Desglose de la cartera

|                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>Por país</div> <div><div>Estados Unidos39.4%</div><div>Others Countries12.8%</div><div>Países Bajos8.5%</div><div>Japón7.9%</div><div>Irlanda7.2%</div><div>Korea6.8%</div><div>Canadá6.3%</div><div>Alemania5.2%</div><div>INDIA3.4%</div><div>Caja y Otros2.4%</div></div> | <div>Por sector</div> <div><div>Tecnología23.9%</div><div>Industria20.2%</div><div>Materiales11.4%</div><div>Consumo discrecional11.0%</div><div>Finanzas9.0%</div><div>Consumo básico7.1%</div><div>Atención sanitaria6.5%</div><div>Comunicaciones6.0%</div><div>Energía2.5%</div><div>Caja y Otros2.4%</div></div> | <div>Top 10</div> <div><div>MICROSOFT CORP4.9%</div><div>ALPHABET INC CL A4.0%</div><div>AMAZON.COM INC3.8%</div><div>INTUIT INC3.6%</div><div>KB FINANCI GRP -US-ADR3.5%</div><div>HDFC BANK LTD-ADR3.4%</div><div>FRANCO-NEVADA CORP3.4%</div><div>SAMSUNG ELECT-GDR3.4%</div><div>RHEINMETALL ORD3.3%</div><div>SUZUKI MOTOR3.1%</div><div>36.4%</div></div> |
| <div>Por moneda</div> <div><div>USD45.2%</div><div>EUR24.1%</div><div>JPY8.0%</div><div>KRW6.9%</div><div>CAD6.3%</div><div>DKK2.5%</div><div>GBP2.1%</div><div>AUD2.1%</div></div>                                                                                               | <div>Por capitalización de mercado</div> <div><div>Mega Cap &gt; 30 bn45.6%</div><div>Large Cap 5 bn - 30 bn49.9%</div><div>Mid Cap 1 bn - 5 bn2.1%</div><div>Caja y Otros2.4%</div></div>                                                                                                                            | <div>Top 3 contribuyentes</div> <div><div>STMICROELECTRONICS/P0.6%</div><div>KB FINANCI GRP -US-ADR0.5%</div><div>TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR0.4%</div></div> <div>Top 3 detractores</div> <div><div>FRANCO-NEVADA CORP-0.3%</div><div>ALIMENTATION COUCHE-TARD INC-0.2%</div><div>SUZUKI MOTOR-0.2%</div></div>                                                |

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M GBP PR

For professional investors

Información de negociación

|                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| Liquidez                 | Daily                 |
| Hora de corte            | TD-1 16:00 Luxembourg |
| Inversión inicial mínima | 15,000,000            |
| Asentamiento             | TD+2                  |
| ISIN                     | LU2921648585          |
| No de identificación CH  | 141754598             |
| Bloomberg                | IMGTSIG LX            |

Gastos

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Suscripción              | Max 0.00% |
| Reembolso                | Max 0.00% |
| Max management fee       | 0.90%     |
| Effective management fee | 0.40%     |
| Comisión de rentabilidad | 20.00%    |

Información administrativa

|                         |                                |                     |                                         |
|-------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|
| Administración central  | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Auditores           | PwC Luxembourg                          |
| Agente de transferencia | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Sociedad de gestión | iM Global Partner Asset Management S.A. |
| Banco depositario       | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |                     |                                         |

Información importante

Este documento promocional ha sido emitido por el fondo de inversión, iMGP SICAV (en lo sucesivo denominado «iMGP»). No está destinado a personas o entidades que sean ciudadanas o residentes de estados, países o jurisdicciones en los que las leyes y reglamentos en vigor prohíban su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de verificar que se encuentran legalmente autorizados a consultar la información que aquí se incluye. **Deberá basar sus decisiones de inversión únicamente en la versión más reciente del folleto, el documento de datos fundamentales, los estatutos y los informes anuales y semestrales de iMGP (en lo sucesivo, la «documentación legal» de iMGP). Estos documentos están disponibles en el sitio web, [www.imgp.com](http://www.imgp.com), o en las oficinas de iMGP sitas en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.** En el caso de Suiza, el folleto, el documento de datos fundamentales, los informes anuales y semestrales, así como los estatutos, pueden obtenerse sin cargo alguno en CACEIS (Switzerland) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, representante en Suiza y CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza - CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza, agente de pagos para Suiza. En cuanto a los demás países, la lista de representantes puede consultarse en [www.imgp.com](http://www.imgp.com).

La información y los datos contenidos en este documento no constituyen en modo alguno una oferta, recomendación o asesoramiento de compra o venta de participaciones o acciones del Fondo. Asimismo, las menciones en este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de iMGP o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre sus rentabilidades futuras. La información, las opiniones y las valoraciones incluidas en este documento resultan de aplicación en el momento de la publicación y podrán revocarse o modificarse sin previo aviso. iMGP no ha adoptado medida alguna para adecuarse a cada inversor en concreto, por lo que este será responsable de sus propias decisiones independientes. Además, se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores legales, financieros o fiscales antes de tomar decisiones de inversión. El tratamiento fiscal depende íntegramente de la situación financiera de cada inversor y puede cambiar. Se recomienda al inversor recabar el oportuno asesoramiento de un experto antes de tomar decisión de inversión alguna. Este documento promocional no pretende en modo alguno sustituir la documentación legal y/o cualquier información que los inversores obtengan de sus asesores financieros.

El valor de las participaciones indicadas puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Es deber del inversor consultar el folleto iMGP para mayor información acerca de los riesgos que este entraña. **La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros.** Se calcula en la moneda de las participaciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos de rentabilidad no incluyen las comisiones ni los gastos vinculados a la suscripción y/o recompra de acciones. **Las rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes.** Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan teniendo en cuenta el valor liquidativo al principio y al final del periodo, con reinversión de los dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. **Las rentabilidades no incluyen las deducciones fiscales que podrían resultar de aplicación a los inversores.** Es posible que las empresas vinculadas a iMGP y sus directivos, consejeros o empleados posean o hayan poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o que hayan negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otra índole; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Tenga en cuenta que cualquier referencia a un índice reviste fines meramente informativos. El rendimiento del subfondo puede diferir del rendimiento del índice. Ninguno de los datos del proveedor de índices podrá reproducirse o redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como fundamento o componente de cualesquiera instrumentos financieros o productos o índices. Se considera que el indicador de riesgo refleja el nivel de riesgo del fondo. Este puede oscilar entre 1 y 7. El nivel 1 en la escala no significa que la inversión en el fondo esté exenta de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por tanto, no puede garantizar el nivel de riesgo del fondo en el futuro. El indicador tampoco pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por ende, puede variar con el paso del tiempo. Para obtener más información, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales. («KID»).