



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I EUR PR 2
ISIN : LU2921648239

Gestionado por
Trinity Street Asset Management LLP

For professional investors

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.

Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase

SRI

RIESGO MENOR
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

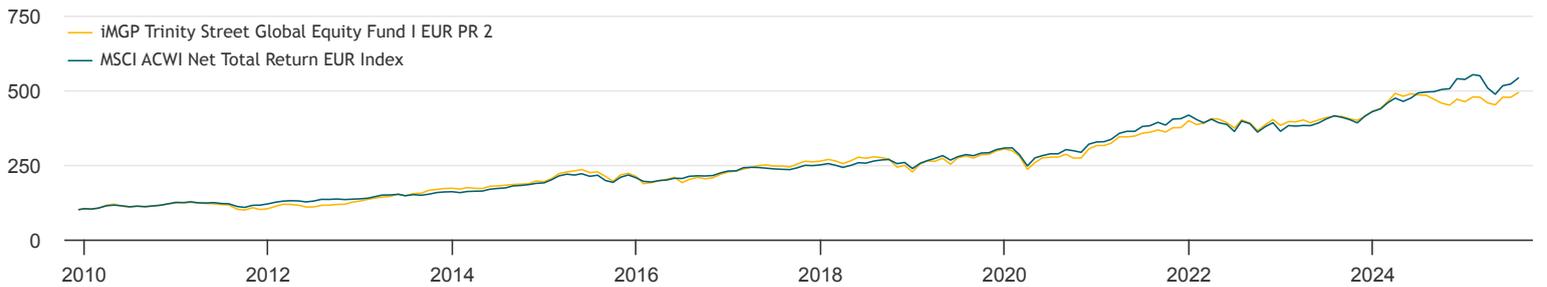
RIESGO MAJOR
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Información del fondo

Gestor del fondo	Trinity Street Asset Management LLP
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	EUR 501.03
Tamaño del fondo	USD 194.6 mn
Clase de activo	International Equities
Zona de inversión	Global
Horizonte de inversión recomendado	At least 5 years
Moneda de la clase de acciones	EUR
Fecha de inicio de la clase de acciones	2009.12.11
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI ACWI Net Total Return EUR 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	6.6%	3.5%	-0.2%	-4.0%	-1.4%	5.7%	-0.1%	3.3%	--	--	--	--	--
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%

Rendimiento acumulado	Fondo		Índice		Calendar year performance		Fondo		Índice		Annualized risk measures		Fondo		Índice	
1 mes	3.3%	4.0%	YTD	6.6%	0.9%	Volatility	12.2%	13.7%								
3M	9.1%	11.2%	2024	7.5%	25.3%	Sharpe ratio	0.4	0.6								
6M	3.1%	-2.0%	2023	12.3%	18.1%	Tracking error	5.9%	--								
1Y	1.9%	9.6%	2022	-3.9%	-13.0%	Information ratio	-0.5	--								
3Y	22.9%	36.4%	2021	26.5%	27.5%	Beta	0.8	--								
5Y	78.2%	88.6%	2020	3.8%	6.7%	Correlation	0.9	--								
Since inception	392.1%	441.1%	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

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-En julio, los mercados de acciones operaron en un entorno de riesgo, con todos los principales índices bursátiles registrando un mes positivo en términos de moneda local. El Fondo tuvo un rendimiento ligeramente inferior a su benchmark durante el mes. Las principales contribuciones a nivel de acciones incluyeron a Vestas, Samsung Electronics y Northrop Grumman, mientras que las contracciones incluyeron a STMicroelectronics, Cigna y Suzuki.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	3.3%	4.0%
YTD	6.6%	0.9%

Análisis del mercado

En julio, los mercados de acciones y otros activos operaron en un enfoque de risk-on, siguiendo la tendencia general que se había establecido poco después del anuncio de aranceles de EE. UU. a principios de abril. Los importantes acuerdos comerciales anunciados por EE. UU. con Japón y la UE contribuyeron a la sensación de que la situación comercial global puede gestionarse con éxito sin causar un daño significativo a las economías. En EE. UU., la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios. Todos los principales índices de acciones registraron un mes positivo en sus monedas locales, con el S&P 500 en +2.2%, el Nasdaq Composite en +3.7%, el Stoxx Europe 600 en +0.9% y el TOPIX en +3.2%.

Análisis del fondo

El principal contribuyente al rendimiento relativo del Fondo fue el fabricante de turbinas eólicas Vestas, tras revelarse que los detalles sobre los créditos fiscales eólicos en el Acta de One Big Beautiful Bill, reconciliado en EE. UU., eran menos gravosos de lo esperado previamente. En una línea similar, Samsung Electronics también registró un buen desempeño tras una reciente caída, gracias a un importante pedido de \$16.5 mil millones de Tesla que ayudó a mitigar parte de la negatividad reciente en torno al nombre. Los precios de la memoria DRAM han estado en tendencia alcista tanto para DDR5 como para DDR4 legacy, mientras que el sentimiento de IA ha sido un viento de cola generalizado para el espacio de semiconductores. Las acciones de Northrop Grumman tuvieron un buen desempeño después de que la empresa entregó un resultado por encima de las expectativas y una pequeña guía alcista en los resultados del segundo trimestre. La perspectiva constructiva para el B-21 y el Sentinel tiene el potencial de impulsar actualizaciones adicionales para el FY26 y más allá. El mayor lastre para el rendimiento relativo este mes provino de STMicroelectronics, donde la exposición significativa a Tesla con mal desempeño está liderando resultados más moderados a corto plazo, incl.

Perspectiva

Como de costumbre, nuestra estrategia se centra en identificar acciones de empresas que experimentan cambios positivos pero subestimados y que cotizan por debajo de su valor real. Nuestra selección de valores se basa en un análisis riguroso de las acciones, en lugar de proyecciones macroeconómicas, y buscamos obtener al menos un retorno absoluto del 50% en un plazo de 2-3 años. En la actualidad, el Fondo está infrponderado en nombres estadounidenses. Cualquier normalización adicional en la prima pagada por las acciones estadounidenses debería resultar en un rendimiento positivo en relación con la referencia, todas las cosas iguales.

Desglose de la cartera

Por país

Estados Unidos	40.9%
Others Countries	11.4%
Países Bajos	8.0%
Japón	7.8%
Irlanda	7.7%
Korea	6.8%
Alemania	5.1%
Francia	5.0%
Canadá	5.0%
Caja y Otros	2.4%

Por sector

Tecnología	23.2%
Industria	18.8%
Consumo discrecional	13.6%
Materiales	11.9%
Finanzas	9.1%
Comunicaciones	6.1%
Atención sanitaria	6.1%
Consumo básico	5.8%
Energía	3.0%
Caja y Otros	2.4%

Top 10

MICROSOFT CORP	4.6%
ALPHABET INC CLA	4.3%
AMAZON.COM INC	4.0%
SAMSUNG ELECT-GDR	3.8%
INTUIT INC	3.5%
HDFC BANK LTD-ADR	3.3%
FRANCO-NEVADA CORP	3.2%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.1%
SMURFIT WESTROCK PLC GBP	3.1%
NORTHROP GRUMMAN CORP	3.1%
	36%

Por moneda

USD	52.6%
EUR	23.0%
JPY	7.8%
CAD	5.0%
DKK	3.0%
AUD	1.9%

Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn	47.8%
Large Cap 5 bn - 30 bn	47.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	1.9%
Caja y Otros	2.4%

Top 3 contribuyentes

ETERNAL LTD	0.4%
VARUN BEVERAGES LTD	0.3%
TORRENT PHARMACEUTICALS LTP	0.2%

Top 3 detractores

ZEN TECHNOLOGIES LTD	-0.6%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	-0.6%
PERSISTENT SYSTEMS LTD	-0.6%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I EUR PR 2

For professional investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD-1 16:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	50,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2921648239
No de identificación CH	141753021
Bloomberg	IMGTEIE LX

Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
Comisión de rentabilidad	20.00%

Información administrativa

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agente de transferencia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Auditores	PwC Luxembourg
Sociedad de gestión	iM Global Partner Asset Management S.A.

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, 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.

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»).