

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : R M GBP  
ISIN : LU3044290545  
For professional and/or retail investors

Gestionado por  
Trinity Street Asset Management LLP

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 SRI



Información del fondo

|                                            |                                     |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|
| Gestor del fondo                           | Trinity Street Asset Management LLP |
| Política de dividendos                     | Accumulating                        |
| Último valor liquidativo                   | GBP 118.38                          |
| 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             | GBP                                 |
| Fecha de inicio de la clase de acciones    | 2025.04.04                          |
| Fecha de aplicación de la nueva estrategia | -                                   |
| Estructura legal                           | Luxembourg SICAV - UCITS            |
| Registro                                   | IE, GB, LU                          |
| Clasificación 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 GBP

For professional and/or retail 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.

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 infraponderado 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         |       | Por sector                    |       | Top 10                      |       |
| Estados Unidos   | 40.9% | Tecnología                    | 23.2% | MICROSOFT CORP              | 4.6%  |
| Others Countries | 11.4% | Industria                     | 18.8% | ALPHABET INC CL A           | 4.3%  |
| Países Bajos     | 8.0%  | Consumo discrecional          | 13.6% | AMAZON.COM INC              | 4.0%  |
| Japón            | 7.8%  | Materiales                    | 11.9% | SAMSUNG ELECT-GDR           | 3.8%  |
| Irlanda          | 7.7%  | Finanzas                      | 9.1%  | INTUIT INC                  | 3.5%  |
| Korea            | 6.8%  | Comunicaciones                | 6.1%  | HDFC BANK LTD-ADR           | 3.3%  |
| Alemania         | 5.1%  | Atención sanitaria            | 6.1%  | FRANCO-NEVADA CORP          | 3.2%  |
| Francia          | 5.0%  | Consumo básico                | 5.8%  | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 3.1%  |
| Canadá           | 5.0%  | Energía                       | 3.0%  | SMURFIT WESTROCK PLC GBP    | 3.1%  |
| Caja y Otros     | 2.4%  | Caja y Otros                  | 2.4%  | NORTHROP GRUMMAN CORP       | 3.1%  |
|                  |       |                               |       |                             | 36%   |
| Por moneda       |       | Por capitalización de mercado |       | Top 3 contribuyentes        |       |
| USD              | 52.6% | Mega Cap > 30 bn              | 47.8% | ETERNAL LTD                 | 0.4%  |
| EUR              | 23.0% | Large Cap 5 bn - 30 bn        | 47.9% | VARUN BEVERAGES LTD         | 0.3%  |
| JPY              | 7.8%  | Mid Cap 1 bn - 5 bn           | 1.9%  | TORRENT PHARMACEUTICALS LTP | 0.2%  |
| CAD              | 5.0%  | Caja y Otros                  | 2.4%  |                             |       |
| DKK              | 3.0%  |                               |       | Top 3 detractores           |       |
| AUD              | 1.9%  |                               |       | 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 : R M GBP

For professional and/or retail investors

Información de negociación

|                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| Liquidez                 | Daily                 |
| Hora de corte            | TD-1 16:00 Luxembourg |
| Inversión inicial mínima | -                     |
| Asentamiento             | TD+2                  |
| ISIN                     | LU3044290545          |
| No de identificación CH  |                       |
| Bloomberg                | TRSGRMG LX            |

Gastos

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

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»).