



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M EUR PR
ISIN : LU2921648403

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

SRI

NIEDRIGERES RISIKO
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

HÖHERES RISIKO
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Fondsfakten

Fondsmanager	Trinity Street Asset Management LLP
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 116.79
Fondsvolumen	USD 200.6 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Global
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	EUR
Auflegedatum der Anteilsklasse	2024.01.08
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	7.8%	3.5%	-0.2%	-4.0%	-1.4%	5.7%	0.0%	3.4%	0.9%	--	--	--	--
2024	--	--	5.5%	5.3%	-2.0%	1.9%	-0.3%	-0.3%	-2.7%	-2.8%	-1.4%	4.4%	-1.7%
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Kumulierte Performance	Fonds		Benchmark		Calendar year performance	Fonds		Benchmark		Annualized risk measures	Fonds		Benchmark	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark		Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark					
1 Monat	0.9%	0.2%	YTD	7.8%	1.1%	Volatility	14.1%	16.6%						
3M	4.2%	5.3%	2024	--	--	Sharpe ratio	0.2	0.4						
6M	4.3%	-1.1%	2023	--	--	Tracking error	7.3%	--						
1Y	6.1%	9.5%	2022	--	--	Information ratio	-0.5	--						
3Y	--	--	2021	--	--	Beta	0.8	--						
5Y	--	--	2020	--	--	Correlation	0.9	--						
Since inception	16.0%	26.8%	2019	--	--									
			2018	--	--									
			2017	--	--									
			2016	--	--									
Annualized performance	Fonds		Benchmark											
3Y	--	--												
5Y	--	--												
Since inception	9.4%	15.5%												

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 EUR PR

For professional investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Im August tendierten die Aktienmärkte aufwärts, da Investoren eine hohe Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung durch die US-Notenbank im September einpreisten. Der Fonds übertraf im August seinen Benchmark. Die relativ besten Performancebeiträge kamen von Suzuki Motor, Franco Nevada und Alphabet, während die größten Abschläge von Intuit, CNH Industrial und HDFC Bank stammten.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	0.9%	0.2%
YTD	7.8%	1.1%

Marktbericht

Im US-Aktienmarkt stieg der Kurs im Laufe des Monats, da Investoren zunehmend davon ausgingen, dass die US-Notenbank Fed im September die Zinsen senken würde. Eine zweite Senkung bis zum Jahresende wurde bereits eingepreist. Der politische Druck auf die Zusammensetzung des Federal Open Market Committee trug ebenfalls dazu bei, dass der Goldpreis um 5,8% stieg. Der Dollar verlor gegenüber dem Euro, Pfund und Yen rund 2%. Die Geopolitik, insbesondere die Treffen zwischen den US- und russischen Präsidenten, führte zu einem Rückgang der Brent-Öl- und Erdgaspreise. Der S&P 500 legte im Monat um 1,9% zu, der Nasdaq Composite um 1,6%, der STOXX Europe 600 um 0,7% und der TOPIX um 4,5%.

Fondsbericht

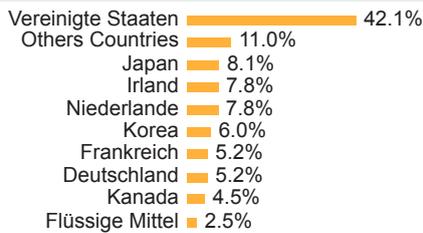
Im Vergleich zum Benchmark hat der Fonds im August eine solide Leistung erbracht. Der Sektor Industrials und Materials trug positiv zum Ergebnis bei, während Information Technology auf Aktienbasis leicht nachgab. Landesbezogene Effekte wurden durch die Exposition gegenüber Japan gestützt. Der japanische Automobilhersteller Suzuki war der relativ stärkste Performer, gestützt durch vorgeschlagene Steuerpolitik, die seine Betriebsergebnisse in Indien begünstigen könnte. Der Gold-Royalty-Unternehmen Franco Nevada profitierte von der anhaltenden Stärke der Goldpreise sowie von soliden zweiten Quartalsergebnissen. Alphabet konnte aufgrund der anhaltenden Optimismus bezüglich der AI-getriebenen Nachfrage und der digitalen Werbebeständigkeit überzeugen. Der größte Abtriebsfaktor war das IT-Unternehmen Intuit. Nach einer jüngsten Phase starker Kursgewinne hat Intuit im Monat unterdurchschnittlich abgeschnitten, da Investoren die langfristige disruptive Bedrohung von AI für Software-Unternehmensmodelle neu bewerteten. Wir glauben jedoch, dass Intuit sich ultimate als AI-Gewinner erweisen wird, wenn es AI-Funktionen in seine mission-kritischen Software-Plattformen einführt. Die Aktien des Landmaschinenherstellers CNH Industrial haben aufgrund von Management-Hinweisen auf eine verhaltene 2H, bedingt durch Zollaussparungen und niedrigere Produktion zur Behebung von Kanalinventar, abgerechnet. Während es zweifellos Unsicherheiten bezüglich des globalen Handels in naher Zukunft gibt, sehen wir operative Verbesserungen bei CNH und die eventuelle Erholung des Agrarmarktes als langfristig vorteilhaft für die Aktie an. Die indische Bank HDFC wurde durch die Umsetzung von 50%igen Zöllen durch die USA behindert, was den breiteren indischen Markt und kurzfristige Widrigkeiten durch die MSCI-Index-Rebalancierung und die Bonusaktienausgabe von HDFC unter Druck setzte.

Ausblick

Wir konzentrieren uns darauf, unterbewertete Aktien von Unternehmen zu identifizieren, die positive, jedoch unterschätzte Veränderungen durchlaufen. Unsere bottom-up-Forschung bildet die Grundlage für diese Auswahl, während wir Makroprognosen vermeiden. Unsere Portfoliostrukturierung berücksichtigt Benchmarks und Indizes, bleibt jedoch agnostisch und öffnet sich für idiosyntaktische Katalysatoren, wenn unsere Analyse ein absolutes Aufwärtspotential von mindestens 50% auf einer 2-3-jährigen Sichtweise signalisiert.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



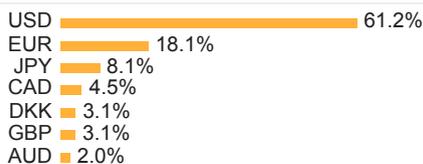
Nach Sektoren

Technologie	21.3%
Industrie	17.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	14.6%
Grundstoffe	13.1%
Finanzwesen	8.6%
Kommunikation	7.6%
Gesundheit	6.7%
Basiskonsumgüter	5.0%
Energie	3.1%
Flüssige Mittel	2.5%

Top 10

ALPHABET INC CL A	4.6%
MICROSOFT CORP	4.3%
AMAZON.COM INC	3.8%
FRANCO-NEVADA CORP	3.7%
SUZUKI MOTOR	3.3%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3.1%
SMURFIT WESTROCK PLC GBP	3.1%
SAMSUNG ELECT-GDR	3.1%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.1%
NORTHROP GRUMMAN CORP	3.1%
Total	35.2%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	50.4%
Large Cap 5 bn - 30 bn	45.1%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	1.9%
Flüssige Mittel	2.5%

3 beste Performancebeiträge

SUZUKI MOTOR	0.6%
FRANCO-NEVADA CORP	0.6%
ALPHABET INC CL A	0.5%

3 schlechteste Performancebeiträge

INTUIT INC	-0.5%
CNH INDUSTRIAL NV	-0.3%
HDFC BANK LTD-ADR	-0.2%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M EUR PR

For professional investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD-1 16:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	15,000,000
Settlement	TD+2
ISIN	LU2921648403
CH-Valoren	141753042
Bloomberg	IMGTSIM LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 0.00%
Rücknahmeaufschlag	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.40%
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“).