

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M USD PR
ISIN : LU2921648668
For professional 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.

Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase

SRI

RIESGO MENOR
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

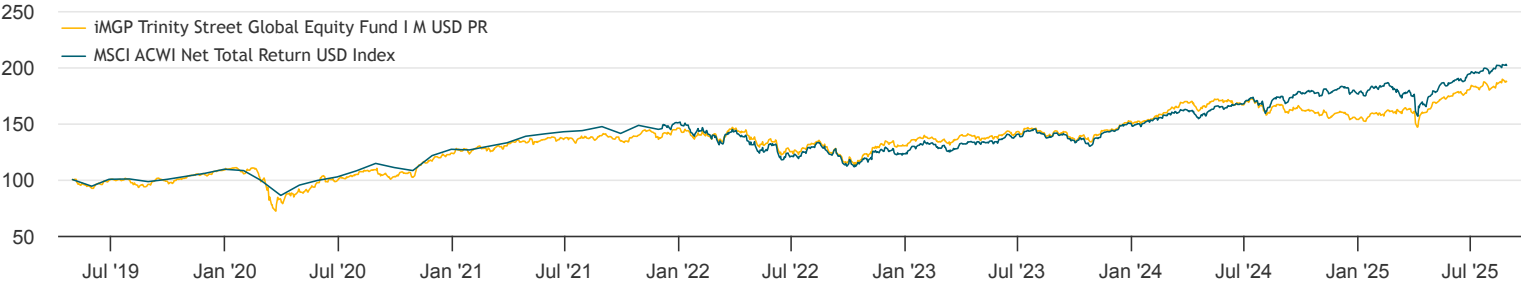
RIESGO MAJOR
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Información del fondo

Gestor del fondo	Trinity Street Asset Management LLP
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	USD 187.12
Tamaño del fondo	USD 200.6 mn
Clase de activo	International Equities
Zona de inversión	Global
Horizonte de inversión recomendado	At least 5 years
Moneda de la clase de acciones	USD
Fecha de inicio de la clase de acciones	2019.04.30
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI ACWI Net Total Return USD 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	21.9%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.8%	5.6%	3.4%	0.8%	3.2%	--	--	--	--
2024	1.1%	0.5%	5.1%	5.7%	-3.0%	3.4%	-2.0%	0.7%	-0.5%	-2.0%	-4.1%	1.6%	-3.7%
2023	16.7%	5.2%	-2.5%	4.2%	-0.7%	-1.0%	4.3%	2.2%	-1.7%	-4.2%	-1.4%	6.7%	5.4%
2022	-10.7%	-4.6%	1.2%	2.8%	-5.9%	-1.1%	-7.2%	5.2%	-3.8%	-9.2%	7.2%	8.0%	-1.9%
2021	18.0%	-0.6%	2.3%	3.5%	2.2%	2.1%	0.1%	1.0%	1.7%	-3.7%	3.8%	-2.6%	7.3%
2020	13.7%	-3.2%	-6.7%	-16.1%	9.7%	7.7%	1.9%	5.5%	4.0%	-5.8%	-0.6%	14.2%	6.1%

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice	Calendar year performance	Fondo	Índice	Annualized risk measures	Fondo	Índice
1 mes	3.2%	2.5%	YTD	21.9%	14.3%	Volatility	13.7%	14.5%
3M	7.5%	8.5%	2024	1.1%	17.5%	Sharpe ratio	0.7	0.9
6M	17.4%	11.3%	2023	16.7%	22.2%	Tracking error	5.9%	--
1Y	12.2%	15.8%	2022	-10.7%	-18.4%	Information ratio	-0.6	--
3Y	48.2%	62.9%	2021	18.0%	18.5%	Beta	0.9	--
5Y	72.1%	76.2%	2020	13.7%	16.3%	Correlation	0.9	--
Since inception	87.1%	101.5%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	14.0%	17.7%
5Y	11.5%	12.0%
Since inception	10.4%	11.7%

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 USD PR

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-En agosto, los mercados de acciones experimentaron un avance debido a que los inversores valoraron una alta probabilidad de un recorte en la tasa de interés de la Reserva Federal de EE. UU. en septiembre. Durante el mes, el Fondo superó a su benchmark. Las posiciones que más contribuyeron en términos relativos fueron Suzuki Motor, Franco Nevada y Alphabet, mientras que las que más restaron fueron Intuit, CNH Industrial y HDFC Bank.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	3.2%	2.5%
YTD	21.9%	14.3%

Análisis del mercado

Las acciones en Estados Unidos se fortalecieron a lo largo del mes, impulsadas por el creciente optimismo de los inversores en que la Reserva Federal reduciría las tasas en septiembre, con una segunda reducción prevista provisionalmente para finales de año. La presión política sobre la composición del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal también contribuyó al aumento del precio del oro en un 5,8%. El dólar se depreció en torno al 2% frente al euro, la libra y el yen. En el ámbito geopolítico, las reuniones entre los presidentes de Estados Unidos y Rusia contribuyeron a debilitar los precios del petróleo Brent y del gas natural. El S&P 500 ganó un 1,9% en el mes, el Nasdaq Composite un 1,6%, el STOXX Europe 600 un 0,7% y el TOPIX un 4,5%.

Análisis del fondo

En agosto, el Fondo superó a su benchmark. Los sectores Industriales y Materials contribuyeron positivamente, mientras que la Tecnología de la Información tuvo un impacto negativo en algunas acciones específicas. La exposición al país de Japón ayudó a mitigar estos efectos. El fabricante de automóviles japonés Suzuki fue el mejor desempeño relativo, impulsado por políticas fiscales propuestas que podrían beneficiar sus operaciones en India. La compañía de reales de oro, Franco Nevada, se benefició de la fortaleza continua en los precios del oro, así como de informar sólidos resultados del segundo trimestre. Alphabet tuvo un buen desempeño gracias a la optimista expectativa en torno a la demanda impulsada por IA y la resiliencia de la publicidad digital. La compañía de software Intuit fue el mayor detractor. Después de un periodo reciente de fuerte apreciación de las acciones, Intuit bajo en el mes a medida que los inversores reevaluaron la amenaza a largo plazo de la IA en los modelos de negocio de las empresas de software. Creemos que Intuit demostrará ser un ganador de IA a medida que implementa características de IA en sus plataformas de software críticas para la misión. Las acciones de la compañía de maquinaria agrícola CNH Industrial tuvieron un impacto negativo ya que la dirección señaló un segundo semestre moderado debido a los impactos de las tarifas y una menor producción para abordar el inventario del canal. Si bien hay cierta incertidumbre en el comercio global a corto plazo, vemos mejoras operativas de CNH y la recuperación del mercado agrícola como beneficios para las acciones a largo plazo. El banco indio HDFC se vio afectado por la implementación por parte de EE. UU. de aranceles del 50%, lo que presionó al mercado indio en general y las dificultades a corto plazo debido al reequilibrio del índice MSCI y la emisión de acciones adicionales de HDFC.

Perspectiva

Continuamos centrando nuestra atención en identificar acciones de empresas en transformación positiva pero no reconocida, que estén cotizadas por debajo de su valor. Nuestro enfoque se basa en la investigación fundamental en lugar de la previsión macroeconómica. La construcción de la cartera sigue siendo consciente del índice y la benchmark, pero agnóstica, y nos inclinamos hacia catalizadores idiosincráticos donde nuestro trabajo indique un potencial absoluto mínimo del 50% en un plazo de 2-3 años.

Desglose de la cartera

Por país Estados Unidos42.1% Others Countries11.0% Japón8.1% Irlanda7.8% Países Bajos7.8% Korea6.0% Francia5.2% Alemania5.2% Canadá4.5% Caja y Otros2.5%	Por sector Tecnología21.3% Industria17.3% Consumo discrecional14.6% Materials13.1% Finanzas8.6% Comunicaciones7.6% Atención sanitaria6.7% Consumo básico5.0% Energía3.1% Caja y Otros2.5%	Top 10 ALPHABET INC CL A4.6% MICROSOFT CORP4.3% AMAZON.COM INC3.8% FRANCO-NEVADA CORP3.7% SUZUKI MOTOR3.3% VESTAS WIND SYSTEMS A/S3.1% SMURFIT WESTROCK PLC GBP3.1% SAMSUNG ELECT-GDR3.1% LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI3.1% NORTHROP GRUMMAN CORP3.1% 35.2%
Por moneda USD61.2% EUR18.1% JPY8.1% CAD4.5% DKK3.1% GBP3.1% AUD2.0%	Por capitalización de mercado Mega Cap > 30 bn50.4% Large Cap 5 bn - 30 bn45.1% Mid Cap 1 bn - 5 bn1.9% Caja y Otros2.5%	Top 3 contribuyentes SUZUKI MOTOR0.6% FRANCO-NEVADA CORP0.6% ALPHABET INC CL A0.5% Top 3 detractores INTUIT INC-0.5% CNH INDUSTRIAL NV-0.3% HDFC BANK LTD-ADR-0.2%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M USD 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	LU2921648668
No de identificación CH	141753029
Bloomberg	IMGTIMU 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, 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»).