

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 Depositary 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.

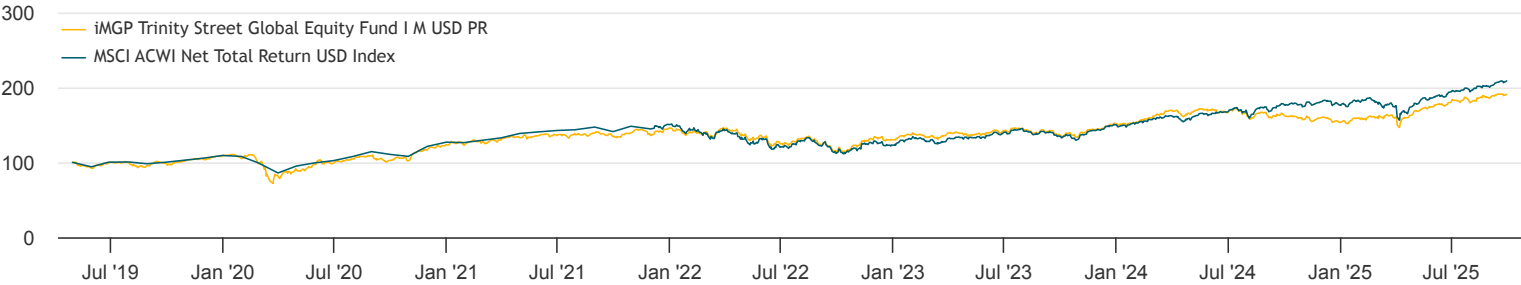
Risiko/Rendite profil der klasse



Fondsfakten

Fondsmanager	Trinity Street Asset Management LLP
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	USD 190.97
Fondsvolumen	USD 204.4 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Global
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	USD
Auflagedatum der Anteilsklasse	2019.04.30
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	-
Benchmark	MSCI ACWI Net Total Return USD 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	24.4%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.8%	5.6%	3.4%	0.8%	3.2%	2.1%	--	--	--
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%

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark	Calendar year performance	Fonds	Benchmark	Annualized risk measures	Fonds	Benchmark
1 Monat	2.1%	3.6%	YTD	24.4%	18.4%	Volatility	13.2%	13.8%
3M	6.1%	7.6%	2024	1.1%	17.5%	Sharpe ratio	1.0	1.3
6M	20.1%	20.0%	2023	16.7%	22.2%	Tracking error	5.9%	--
1Y	16.8%	17.3%	2022	-10.7%	-18.4%	Information ratio	-0.8	--
3Y	66.6%	86.6%	2021	18.0%	18.5%	Beta	0.9	--
5Y	86.4%	88.7%	2020	13.7%	16.3%	Correlation	0.9	--
Since inception	91.0%	108.8%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			
Annualized performance	Fonds	Benchmark						
3Y	18.5%	23.1%						
5Y	13.3%	13.5%						
Since inception	10.6%	12.1%						

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 M USD PR

For professional investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Im September setzten die Aktienmärkte ihre starke Performance fort, wobei alle wichtigen Indizes in lokaler Währung Kursgewinne verzeichneten. Der Fonds lag im Vergleich zu seiner Benchmark im Monatsverlauf zurück. Die besten Performer waren Samsung Electronics, Franco-Nevada, TSMC und Rheinmetall, während Smurfit Kappa und Campari die schlechtesten Ergebnisse erzielten.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	2.1%	3.6%
YTD	24.4%	18.4%

Marktbericht

Getrieben durch die unterstützende Geldpolitik der US-Notenbank sowie eine erneute Euphorie über die Perspektiven künstlicher Intelligenz verzeichneten die Aktienmärkte im September erneut eine starke Entwicklung. Alle wichtigen Aktienindizes schlossen den Monat im Plus: der S&P 500 legte um 3,5 %, der Nasdaq Composite um 5,6 %, der STOXX Europe 600 um 1,5 % und der TOPIX um 2,0 % zu – jeweils in lokalen Währungen. Die Währungen Euro, Pfund Sterling und Yen blieben gegenüber dem US-Dollar weitgehend stabil und beendeten den Monat innerhalb einer Bandbreite von ±1 % gegenüber ihren Niveaus vom Monatsende August. Am Anleihemarkt verengte sich die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries um 8 Basispunkte, während die 30-jährige Rendite um 20 Basispunkte zurückging.

Fondsbericht

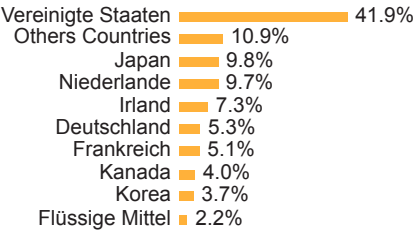
Der Fonds entwickelte sich im September schwächer als die Benchmark. Positive Beiträge kamen insbesondere aus den Sektoren Finanzen und Kommunikationsdienstleistungen, wurden jedoch durch Verluste in anderen Bereichen – vor allem Materialien und zyklischer Konsum – mehr als ausgeglichen. Einer der stärksten Performer war Franco-Nevada, ein in Kanada ansässiges Unternehmen im Bereich Goldlizenzen. Der Kursanstieg war in erster Linie auf die starke Entwicklung des Goldpreises zurückzuführen. Samsung Electronics und TSMC profitierten beide von den KI-bezogenen Rückenwinden; Samsung wurde Berichten zufolge nach anfänglicher Verzögerung nun ebenfalls für HBM3E-Speicherchips von Nvidia zertifiziert. Gleichzeitig stiegen die Preise für traditionelle Speicherchips kurzfristig weiter an, unterstützt durch optimistischere Broker-Schätzungen. Die Stimmung gegenüber Rheinmetall profitierte von den aggressiven Aktionen Russlands gegenüber NATO-Staaten, darunter eine Drohneninvasion in Polen. Zudem scheint sich die Haltung der US-Regierung im Ukraine-Konflikt zu verändern, nachdem Präsident Trump jüngst seine Enttäuschung über den Fortschritt der Friedensverhandlungen geäußert hat. Am anderen Ende der Performance-Skala stand Smurfit Westrock, das unter der Schwäche des europäischen Marktes litt – ein Thema, das sowohl vom eigenen Management als auch von International Paper bestätigt wurde. Campari verzeichnete Verluste aufgrund einer negativen Marktstimmung im gesamten Spirituosensektor, da kurzfristige Daten enttäuschten. Der neue CEO wird im November seinen ersten Investorentag veranstalten. Im September eröffnete der Fonds zwei neue Positionen, während drei vollständig verkauft wurden.

Ausblick

Wie gewohnt liegt unser Fokus weiterhin darauf, fehlbewertete Aktien von Unternehmen zu identifizieren, die sich in einem Prozess positiver, aber vom Markt noch unzureichend erkannter Veränderungen befinden. Unser Ziel ist eine absolute Rendite von mindestens 50 % über einen Zeitraum von zwei bis drei Jahren. Die Titelauswahl basiert konsequent auf einer Bottom-up-Analyse einzelner Unternehmen und nicht auf makroökonomischen Prognosen. Der Fonds ist derzeit untergewichtet in US-Titeln, sodass eine relative Schwäche des US-Marktes im Vergleich zu anderen Regionen – bei sonst gleichen Rahmenbedingungen – positiv zur relativen Wertentwicklung gegenüber der Benchmark beitragen dürfte.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



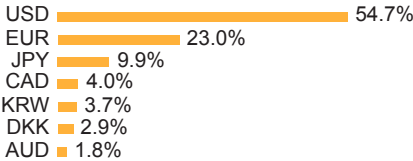
Nach Sektoren

Technologie	27.3%
Industrie	15.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.0%
Grundstoffe	13.5%
Kommunikation	7.8%
Gesundheit	6.6%
Finanzwesen	5.7%
Basiskonsumgüter	3.6%
Energie	2.9%
Flüssige Mittel	2.2%

Top 10

ALPHABET INC CL A	4.7%
MICROSOFT CORP	4.3%
FRANCO-NEVADA CORP	4.0%
SAMSUNG ELECT-GDR	3.7%
AMAZON.COM INC	3.6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.5%
SUZUKI MOTOR	3.4%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.2%
RHEINMETALL ORD	3.1%
UBER TECHNOLOGIES INC	3.1%
	36.6%

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	54.2%
Large Cap 5 bn - 30 bn	41.9%
Mid Cap 1 bn - 5 bn	1.7%
Flüssige Mittel	2.2%

3 beste Performancebeiträge

ALPHABET INC CL A	0.7%
FRANCO-NEVADA CORP	0.7%
SAMSUNG ELECT-GDR	0.6%

3 schlechteste Performancebeiträge

HDFC BANK LTD-ADR	-1.6%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	-0.4%
SMURFIT WESTROCK PLC GBP	-0.3%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M USD PR

For professional investors

Handelsinformationen

Liquidität	Daily
Annahmeschluss	TD-1 16:00 Luxembourg
Anfängliche Mindestanlage	15,000,000
Settlement	TD+2
ISIN	LU2921648668
CH-Valoren	141753029
Bloomberg	IMGTIMU LX

Gebühren

Ausgabeaufschlag	Max 0.00%
Rücknahmeabschlag	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.40%
Performancegebühr	20.00%

Administrative Informationen

Zentrale Verwaltung	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Transferstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

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“).