

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)

1

2

3

4

5

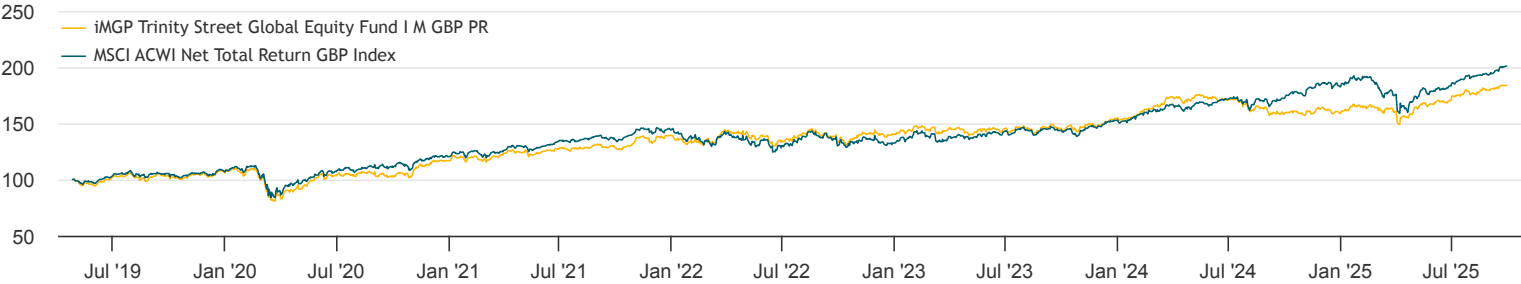
6

7

Información del fondo

Gestor del fondo	Trinity Street Asset Management LLP
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	GBP 183.09
Tamaño del fondo	USD 204.4 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	2019.04.26
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI ACWI Net Total Return GBP 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	15.7%	4.7%	-1.4%	-2.7%	0.3%	4.6%	1.7%	4.4%	1.0%	2.4%	--	--	--
2024	3.0%	0.6%	5.8%	5.7%	-2.1%	1.7%	-1.3%	-0.9%	-2.7%	-4.0%	0.1%	2.8%	-2.2%
2023	10.1%	2.7%	-0.9%	2.0%	-2.3%	0.4%	1.7%	1.0%	-0.2%	-0.6%	-0.8%	2.3%	4.6%
2022	0.8%	-3.7%	1.4%	4.7%	-1.3%	-1.5%	-3.7%	4.9%	0.6%	-5.4%	3.2%	5.1%	-2.8%
2021	19.1%	-1.1%	0.5%	4.9%	1.8%	-0.3%	2.7%	0.3%	2.7%	-1.7%	2.1%	0.9%	4.8%
2020	10.2%	-2.8%	-3.7%	-13.5%	7.9%	9.9%	2.0%	-0.7%	2.4%	-2.8%	-0.6%	10.6%	3.6%

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice	Calendar year performance	Fondo	Índice	Annualized risk measures	Fondo	Índice
1 mes	2.4%	4.0%	YTD	15.7%	10.2%	Volatility	11.4%	12.4%
3M	8.0%	9.6%	2024	3.0%	19.6%	Sharpe ratio	0.6	0.9
6M	15.2%	15.1%	2023	10.1%	15.3%	Tracking error	5.8%	--
1Y	16.4%	16.8%	2022	0.8%	-8.1%	Information ratio	-0.7	--
3Y	38.3%	54.8%	2021	19.1%	19.6%	Beta	0.8	--
5Y	79.5%	81.2%	2020	10.2%	12.7%	Correlation	0.9	--
Since inception	83.9%	101.1%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	11.4%	15.7%
5Y	12.4%	12.6%
Since inception	9.9%	11.5%

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 GBP PR

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-En septiembre, los mercados de acciones experimentaron una sólida tendencia alcista, con todos los principales índices bursátiles registrando un mes positivo en términos de moneda local. El Fondo, sin embargo, obtuvo resultados inferiores a su benchmark durante el mes. Las posiciones que más destacaron fueron Samsung Electronics, Franco-Neveda, TSMC y Rheinmetall, mientras que las peores fueron Smurfit Kappa y Campari.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	2.4%	4.0%
YTD	15.7%	10.2%

Análisis del mercado

El mes de septiembre se caracterizó por un desempeño sólido en los mercados de acciones, impulsado por políticas supportive de la Reserva Federal de EE. UU. y un renovado entusiasmo por las perspectivas del aprendizaje automático. Todos los principales índices de acciones cerraron el mes en terreno positivo, con el S&P 500 registrando un aumento del 3.5%, el Nasdaq Composite del 5.6%, el STOXX Europe 600 del 1.5% y el TOPIX del 2.0%, todos en sus monedas locales. El euro, la libra esterlina y el yen se mantuvieron relativamente estables en relación al dólar estadounidense, cerrando el mes dentro de un 1% en comparación con sus niveles al final de agosto. La tasa de los bonos del Tesoro a 10 años de EE. UU. se estrechó en 8 puntos básicos, mientras que la tasa a 30 años disminuyó en 20 puntos básicos.

Análisis del fondo

El Fondo no logró igualar al índice de referencia en septiembre. Los sectores Financiero y Servicios de Comunicación fueron los principales contribuyentes positivos, aunque no pudieron compensar el impacto negativo de otros sectores, especialmente Materiales y Posiciones de Discrecionalidad del Consumidor. Uno de los principales rendimientos fue Franco-Neveda, una empresa canadiense de regalías de oro. El movimiento se debió principalmente al fuerte apoyo del precio del oro. Samsung Electronics y TSMC ambos se beneficiaron de los vientos de cola de la IA, con Samsung aparentemente ahora calificado para chips de memoria HBM3E con Nvidia después de un retraso inicial en la certificación. Mientras tanto, los precios de los chips de memoria tradicionales continuaron aumentando a corto plazo con actualizaciones de las estimaciones de los analistas. La opinión sobre Rheinmetall se benefició de los movimientos agresivos de Rusia hacia los países de la OTAN, incluyendo una invasión de drones en Polonia. También parece que la administración de EE. UU. está cambiando su enfoque en el conflicto de Ucrania, según la reciente frustración del presidente Trump con el progreso de las negociaciones de paz. En el extremo opuesto del espectro de rendimiento, Smurfit Kappa fue arrastrado por la debilidad en el mercado europeo informada tanto por su propia gestión como por la de International Paper. Campari sufrió por la mala opinión en la industria de bebidas espirituosas debido a que los datos a corto plazo continuaron decepcionando. El nuevo CEO celebrará su primera jornada de inversores en noviembre. El Fondo inició dos nuevas posiciones en septiembre y se vendieron tres posiciones por completo.

Perspectiva

Continuamos enfocando nuestros esfuerzos en identificar acciones de empresas que experimentan cambios positivos pero subestimados y que cotizan por debajo de su valor real. Nuestro objetivo es obtener, al menos, un retorno absoluto del 50% en un plazo de 2 a 3 años. Nuestra selección de acciones se basa en el análisis fundamental de las empresas, en lugar de las proyecciones macroeconómicas. En la actualidad, el Fondo está infraponderado en nombres estadounidenses, y cualquier bajo rendimiento del mercado estadounidense en relación con otros mercados debería traducirse en un rendimiento positivo en relación con el benchmark, todas las cosas iguales.

Desglose de la cartera

Por país Estados Unidos41.9% Others Countries10.9% Japón9.8% Países Bajos9.7% Irlanda7.3% Alemania5.3% Francia5.1% Canadá4.0% Korea3.7% Caja y Otros2.2%	Por sector Tecnología27.3% Industria15.4% Consumo discrecional15.0% Materiales13.5% Comunicaciones7.8% Atención sanitaria6.6% Finanzas5.7% Consumo básico3.6% Energía2.9% Caja y Otros2.2%	Top 10 ALPHABET INC CL A4.7% MICROSOFT CORP4.3% FRANCO-NEVADA CORP4.0% SAMSUNG ELECT-GDR3.7% AMAZON.COM INC3.6% TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR3.5% SUZUKI MOTOR3.4% LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI3.2% RHEINMETALL ORD3.1% UBER TECHNOLOGIES INC3.1% 36.6%
Por moneda USD54.7% EUR23.0% JPY9.9% CAD4.0% KRW3.7% DKK2.9% AUD1.8%	Por capitalización de mercado Mega Cap > 30 bn54.2% Large Cap 5 bn - 30 bn41.9% Mid Cap 1 bn - 5 bn1.7% Caja y Otros2.2%	Top 3 contribuyentes ALPHABET INC CL A0.7% FRANCO-NEVADA CORP0.7% SAMSUNG ELECT-GDR0.6% Top 3 detractores HDFC BANK LTD-ADR-1.6% DAVIDE CAMPARI-MILANO NV-0.4% SMURFIT WESTROCK PLC GBP-0.3%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M GBP 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	LU2921648585
No de identificación CH	141754598
Bloomberg	IMGTSIG 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	Audidores	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»).