

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	USD 192.86
Tamaño del fondo	USD 206.6 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	25.6%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.8%	5.6%	3.4%	0.8%	3.2%	2.1%	1.0%	--	--
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
1 mes	1.0%	2.2%
3M	6.3%	8.6%
6M	16.9%	21.6%
1Y	23.0%	22.6%
3Y	57.1%	80.0%
5Y	89.3%	97.7%
Since inception	92.9%	113.5%

Calendar year performance	Fondo	Índice
YTD	25.6%	21.1%
2024	1.1%	17.5%
2023	16.7%	22.2%
2022	-10.7%	-18.4%
2021	18.0%	18.5%
2020	13.7%	16.3%
2019	--	--
2018	--	--
2017	--	--
2016	--	--

Annualized risk measures	Fondo	Índice
Volatility	13.0%	13.6%
Sharpe ratio	0.9	1.3
Tracking error	5.8%	--
Information ratio	-0.9	--
Beta	0.9	--
Correlation	0.9	--

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	16.2%	21.6%
5Y	13.6%	14.6%
Since inception	10.6%	12.4%

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

- Los mercados de renta variable mostraron una sólida performance en octubre, con los principales índices de renta variable registrando retornos positivos en moneda local. Sin embargo, el Fondo subrperformó durante el mes, ya que las contribuciones negativas de las participaciones en los sectores Industriales y Materiales superaron las contribuciones positivas de los sectores Financieros, Servicios de Comunicación y Consumo Discrecional.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	1.0%	2.2%
YTD	25.6%	21.1%

Análisis del mercado

Octubre resultó ser un mes robusto para las acciones, impulsado por un entusiasmo sostenido en el desarrollo de la inteligencia artificial y una temporada de resultados generalmente positiva que propulsó al mercado hacia arriba. Los principales índices estadounidenses cerraron el mes en terreno positivo, con el S&P 500 subiendo un 2,3% y el Nasdaq Composite un 4,7%. En tanto, los índices STOXX Europe 600 y TOPIX japonés registraron aumentos del 2,5% y del 6,2%, respectivamente, en términos de moneda local. El dólar estadounidense se fortaleció contra el euro un 1,8%, contra la libra esterlina un 2,4% y contra el yen japonés un 4,3%. Por otro lado, el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años se ajustó en 6 puntos básicos, al igual que el rendimiento a 30 años.

Análisis del fondo

El Fondo experimentó un rendimiento inferior durante el mes. Los sectores de Finanzas, Comunicaciones y Bienes de Consumo Discrecionales fueron los principales contribuyentes relativos, aunque sus aportaciones fueron compensadas por el desempeño de los sectores Industriales y Materiales. Samsung Electronics y Tokyo Electron destacaron notablemente, beneficiándose de los vientos favorables de la inteligencia artificial. Las acciones de Samsung reflejaron el aumento en la demanda y el precio de los chips de memoria, mientras que Tokyo Electron se benefició de la revaluación del mercado de la demanda de semiconductores, dado que sus operaciones son esenciales para su producción. La empresa de bienes de lujo LVMH también tuvo un buen desempeño, reportando cifras de ventas trimestrales superiores a las esperadas que demostraron un impulso mejorado, impulsado por sus operaciones minoristas y la mejora secuencial en Moda y Artículos de Cuero. Entre los factores que afectaron el rendimiento se encuentran la empresa de regalías mineras Franco-Nevada, el productor europeo de semiconductores STMicroelectronics y la agencia de informes de crédito estadounidense Equifax. Franco-Nevada revirtió parte de su fuerte rendimiento del mes anterior a medida que los precios del oro se debilitaron desde niveles muy altos a medida que avanzaba octubre. STMicroelectronics mostró debilidad tras sus resultados, ya que, aunque en general cumplió con las expectativas, los inversores tenían preocupaciones sobre el ritmo de recuperación de los márgenes para 2026. En el caso de Equifax, las acciones cayeron debido a cambios en el modelo de licencia de un proveedor, lo que generó incertidumbre sobre el poder de ganancias de la unidad de informes de crédito hipotecario de Equifax. El Fondo liquidó una posición en octubre y no se iniciaron nuevas posiciones.

Perspectiva

Seguimos centrados en identificar acciones infravaloradas de empresas que experimentan cambios positivos y subestimados, impulsados por una investigación de acciones basada en un enfoque bottom-up en lugar de proyecciones macroeconómicas. La construcción de la cartera sigue siendo consciente del benchmark pero agnóstica al índice, y nos inclinaremos hacia catalizadores idiosincrásicos donde nuestro análisis indique un potencial de apreciación en un horizonte de 2 a 3 años.

Desglose de la cartera

Por país

Estados Unidos43.0%

Países Bajos11.1%

Others Countries9.4%

Japón7.8%

Irlanda6.9%

Francia5.6%

Alemania5.2%

Korea4.6%

TAIWAN3.7%

Caja y Otros2.7%

Por sector

Tecnología31.5%

Industria15.0%

Consumo discrecional13.2%

Materiales12.9%

Comunicaciones8.0%

Atención sanitaria6.0%

Finanzas5.5%

Energía3.1%

Consumo básico2.1%

Caja y Otros2.7%

Top 10

ALPHABET INC CL A4.9%

SAMSUNG ELECT-GDR4.6%

MICROSOFT CORP4.3%

AMAZON.COM INC4.0%

ASML HOLDING NV3.8%

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR3.7%

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI3.6%

TOKYO ELECTRON LTD3.4%

FRANCO-NEVADA CORP3.3%

VESTAS WIND SYSTEMS A/S3.1%

38.7%

Por moneda

USD45.7%

EUR28.8%

JPY7.8%

TWD3.7%

CAD3.3%

DKK3.1%

INR3.0%

Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn60.3%

Large Cap 5 bn - 30 bn36.9%

Caja y Otros2.7%

Top 3 contribuyentes

SAMSUNG ELECT-GDR0.9%

ALPHABET INC CL A0.7%

TOKYO ELECTRON LTD0.6%

Top 3 detractores

FRANCO-NEVADA CORP-0.6%

EQUIFAX INC-0.5%

RHEINMETALL ORD-0.5%

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	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»).