



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)

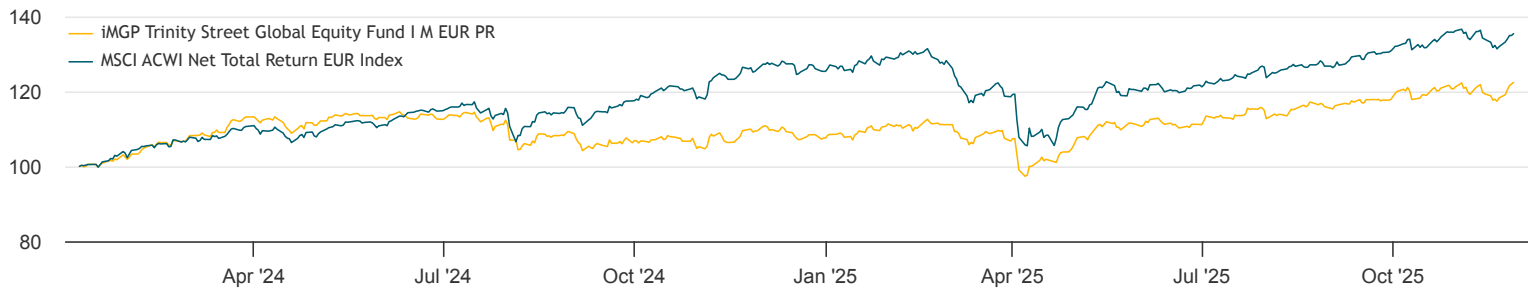
HÖHERES RISIKO
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Fondsfakten

Fondsmanager	Trinity Street Asset Management LLP
Dividendenpolitik	Accumulating
Letzter NAV	EUR 123.30
Fondsvolumen	USD 211.6 mn
Anlageklasse	International Equities
Investitionszone	Global
Empfohlener Anlagehorizont	At least 5 years
Anteilsklassen-Währung	EUR
Aufgagedatum 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	13.8%	3.5%	-0.2%	-4.0%	-1.4%	5.7%	0.0%	3.4%	0.9%	1.7%	2.8%	1.0%	--
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	1.0%	-0.6%	YTD	13.8%	8.0%	Volatility	13.2%	15.4%						
3M	5.6%	6.8%	2024	--	--	Sharpe ratio	0.7	0.3						
6M	10.0%	12.5%	2023	--	--	Tracking error	6.8%	--						
1Y	11.8%	7.6%	2022	--	--	Information ratio	0.6	--						
3Y	--	--	2021	--	--	Beta	0.8	--						
5Y	--	--	2020	--	--	Correlation	0.9	--						
Since inception	22.4%	35.4%	2019	--	--									
			2018	--	--									
			2017	--	--									
			2016	--	--									
Annualized performance	Fonds		Benchmark											
3Y	--	--												
5Y	--	--												
Since inception	11.3%	17.4%												

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 EUR PR

For professional investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Obwohl sich die Marktansicht zur Entwicklung der künstlichen Intelligenz im November differenzierter darstellte und zu einer breiteren Performance führte, blieben die Ergebnisse der wichtigsten Aktienindizes insgesamt gemischt. Der Fonds übertraf im Monat seine Benchmark. Starke Beiträge kamen aus den Sektoren IT, Materialien und Industrie, während Finanzwerte und Konsumgüter zu den Performance-Dämpfern gehörten. Zu den besten Positionen gehörten Vestas und Alphabet, während Samsung Electronics und Rheinmetall auf Aktienebene zu den Performance-Dämpfern zählten.

Kumulierte Performance	Fonds	Benchmark
1 Monat	1.0%	-0.6%
YTD	13.8%	8.0%

Marktbericht

November war ein gemischter Monat für Aktien, wobei eine differenziertere Marktperspektive zur Entwicklung der künstlichen Intelligenz zu einer breiteren Performance führte. Die wichtigsten US-Indizes entwickelten sich unterschiedlich: Der S&P 500 blieb weitgehend unverändert (+0,1%), während der technologieorientierte NASDAQ Composite um -1,5% fiel. Der STOXX Europe 600 und der japanische TOPIX-Index stiegen hingegen um 0,8% bzw. 1,4% in den jeweiligen Landeswährungen. Der US-Dollar verlor 0,6% gegenüber dem Euro und 0,8% gegenüber dem Pfund, während er sich gegenüber dem Yen um 1,3% verstärkte. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe verengte sich um 8 Basispunkte, während die 30-jährige Rendite unverändert blieb.

Fondsbericht

Der Fonds hat im Vergleich zur Benchmark im Monat überzeugt. Die Sektoren Informationstechnologie, Materialien und Industrie waren starke relative Beitragszahler, während Finanzwerte und Konsumgüter negative Beiträge leisteten. Vestas, Alphabet und CACI schnitten gut ab, während Samsung Electronics, Rheinmetall AG und Uber belastend wirkten. Die Leistung von Vestas spiegelte die anhaltende Begeisterung nach den Q3-Ergebnissen wider, die eine Rückkehr zu starker Rentabilität und ein gesundes Marktumfeld zeigten, trotz hochkarätiger Regierungsentscheidungen in den USA, die in früheren Perioden Anlass zur Sorge gaben. Alphabet profitierte davon, dass der Markt sein Potenzial als AI-Führer anerkannte, mit Schlagzeilen über die erfolgreiche Veröffentlichung von Gemini 3 und Erwartungen, dass Meta TPUs von Google kaufen wird. CACI überzeugte, als der Schatten von DOGE verfolgt und das Unternehmen neue Auszeichnungen bekannt gab. Samsung war im Monat nach sehr starken Leistungen in den vorherigen Monaten ein Belastungsfaktor. Wir sehen weiterhin, dass es von den steigenden AI-Capex-Ausgaben in den kommenden Jahren erheblich profitieren wird. Rheinmetall schwächte sich ab, als ein überraschender US/Russland-Friedensplan in Europa und der Ukraine für Unruhe sorgte. Obwohl wir eine Deeskalation des Konflikts im Laufe der Zeit erwarten, deuten die meisten Friedensszenarien darauf hin, dass Europa weiterhin eine erhebliche Steigerung seiner Verteidigungsfähigkeiten benötigen wird, für die Rheinmetall ein Schlüsselanbieter in der Region bleibt. Uber reagierte negativ auf seine 3Q-Ergebnisse, hauptsächlich aufgrund von Bedenken hinsichtlich der erwarteten Rentabilität und Kapitaleffizienz autonomer Fahrzeuge. Dennoch sind wir weiterhin überzeugt von Ubers Fähigkeit, die Rentabilität und den freien Cashflow zu verbessern, wenn das Geschäft reift. Im Monat nahm der Fonds eine neue Position auf und verließ eine Position vollständig.

Ausblick

Wir konzentrieren uns weiterhin darauf, unterbewertete Aktien von Unternehmen zu finden, die positive, aber unterschätzte Veränderungen durchlaufen. Dabei stützen wir uns auf eine bottom-up, auf Aktien basierende Forschung, anstatt auf makroökonomische Prognosen. Der Portfolioaufbau bleibt indexunabhängig, und wir werden uns auf idiosynkratische Katalysatoren konzentrieren, wo unsere Analysen ein erhebliches Aufwärtspotenzial aus einer 2- bis 3-Jahres-Perspektive erkennen lassen.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern

Vereinigte Staaten	42.5%
Others Countries	12.4%
Niederlande	10.6%
Irland	7.1%
Japan	6.4%
Frankreich	5.6%
Deutschland	4.8%
Korea	4.2%
Kanada	3.6%
Flüssige Mittel	2.7%

Nach Sektoren

Technologie	32.5%
Industrie	14.8%
Grundstoffe	13.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.6%
Kommunikation	7.4%
Gesundheit	5.8%
Finanzwesen	5.4%
Energie	3.5%
Basiskonsumgüter	2.0%
Flüssige Mittel	2.7%

Top 10

ALPHABET INC CL A	4.7%
SAMSUNG ELECT-GDR	4.2%
MICROSOFT CORP	4.0%
AMAZON.COM INC	3.7%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.7%
ASML HOLDING NV	3.7%
FRANCO-NEVADA CORP	3.6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.5%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3.5%
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	3.3%
	37.9%

Nach Währungen

USD	50.1%
EUR	23.4%
JPY	6.4%
CAD	3.6%
TWD	3.5%
DKK	3.5%
INR	3.0%
GBP	2.3%

Nach Marktkapitalisierungen

Mega Cap > 30 bn	61.0%
Large Cap 5 bn - 30 bn	36.3%
Flüssige Mittel	2.7%

3 beste Performancebeiträge

ALPHABET INC CL A	0.7%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	0.5%
COHERENT CORP	0.4%

3 schlechteste Performancebeiträge

RHEINMETALL ORD	-0.3%
SAMSUNG ELECT-GDR	-0.3%
UBER TECHNOLOGIES INC	-0.3%

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“).