

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)

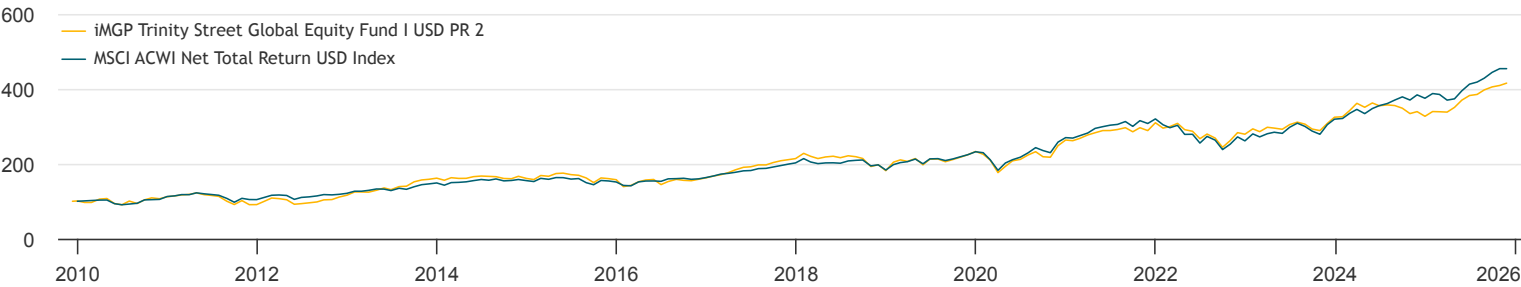
RIESGO MAJOR
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

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 444.24
Tamaño del fondo	USD 211.6 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	2009.12.11
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	27.1%	3.9%	-0.1%	-0.3%	3.7%	5.5%	3.3%	0.8%	3.1%	2.0%	1.0%	1.5%	--
2024	0.8%	0.4%	5.1%	5.6%	-2.9%	3.3%	-2.1%	0.7%	-0.5%	-2.0%	-4.1%	1.6%	-3.7%
2023	16.2%	5.1%	-2.6%	4.1%	-0.8%	-1.0%	4.3%	2.1%	-1.7%	-4.3%	-1.4%	6.7%	5.3%
2022	-9.9%	-4.6%	1.4%	2.9%	-5.5%	-1.5%	-6.9%	4.7%	-3.9%	-9.1%	7.3%	8.1%	-1.5%
2021	17.5%	-0.7%	2.3%	3.5%	2.2%	2.0%	0.0%	0.9%	1.7%	-3.7%	3.8%	-2.6%	7.3%
2020	13.1%	-3.2%	-6.7%	-16.1%	9.4%	7.7%	1.9%	5.5%	4.0%	-5.8%	-0.6%	14.2%	6.1%

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	1.5%	0.0%
3M	4.6%	5.9%
6M	12.3%	15.0%
1Y	22.4%	18.2%
3Y	46.7%	67.0%
5Y	67.3%	76.0%
Since inception	315.4%	354.0%

Calendar year performance	Fondo	Índice
YTD	27.1%	21.1%
2024	0.8%	17.5%
2023	16.2%	22.2%
2022	-9.9%	-18.4%
2021	17.5%	18.5%
2020	13.1%	16.3%
2019	28.2%	26.6%
2018	-15.1%	-9.4%
2017	31.6%	24.0%
2016	3.2%	7.9%

Annualized risk measures	Fondo	Índice
Volatility	12.9%	13.3%
Sharpe ratio	0.6	1.0
Tracking error	5.8%	--
Information ratio	-0.9	--
Beta	0.9	--
Correlation	0.9	--

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	13.6%	18.7%
5Y	10.8%	12.0%
Since inception	9.3%	10.0%

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 USD PR 2

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-Aunque una visión más matizada del mercado sobre el desarrollo de la inteligencia artificial impulsó una diversificación del rendimiento en noviembre, en general, el rendimiento de los principales índices bursátiles siguió siendo mixto. El Fondo superó su índice de referencia durante el mes. Las contribuciones más fuertes provinieron de los sectores de Tecnología de la Información, Materiales e Industriales, mientras que los sectores de Finanzas y Bienes de Consumo Básicos actuaron como lastre. Las posiciones mejor desempeñadas incluyeron a Vestas y Alphabet, mientras que los valores que más perjudicaron el rendimiento fueron Samsung Electronics y Rheinmetall.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	1.5%	0.0%
YTD	27.1%	21.1%

Análisis del mercado

Noviembre fue un mes mixto para las acciones, con una visión del mercado más matizada sobre el desarrollo de la inteligencia artificial impulsando una diversificación del rendimiento. Los principales índices estadounidenses mostraron resultados mixtos durante el mes, con el S&P 500 prácticamente plano (+0.1%) y el NASDAQ Composite, pesado en tecnología, bajando un -1.5%, mientras que el STOXX Europe 600 y el índice japonés TOPIX aumentaron un 0.8% y un 1.4%, respectivamente, en monedas locales. El dólar estadounidense se debilitó un 0.6% frente al euro, un 0.8% frente a la libra esterlina, y se fortaleció un 1.3% frente al yen. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años se ajustó en 8 puntos básicos, mientras que el rendimiento a 30 años se mantuvo estable.

Análisis del fondo

El Fondo superó al índice de referencia durante el mes. Las áreas de Tecnología de la Información, Materiales e Industriales fueron fuertes contribuyentes relativos, mientras que Financieras y Bienes de Consumo Básicos restaron valor. Vestas, Alphabet y CACI rindieron bien, mientras que Samsung Electronics, Rheinmetall AG y Uber fueron un lastre. El rendimiento de Vestas reflejó el entusiasmo continuo tras sus resultados del T3, que demostraron el retorno a una rentabilidad fuerte y un entorno de mercado saludable, a pesar de decisiones de políticas gubernamentales de alto perfil en EE.UU. que fueron una preocupación en períodos anteriores. Alphabet tuvo un buen desempeño ya que el mercado abrazó su potencial de liderazgo en IA con titulares sobre el lanzamiento exitoso de Gemini 3 y expectativas de que Meta comprará TPUs de Google. CACI superó las expectativas a medida que la sobrecarga de DOGE se desvaneció y la empresa anunció nuevos premios. Samsung fue un lastre en el mes tras un fuerte rendimiento en meses anteriores. Continuamos viéndolo como un beneficiario significativo del aumento del gasto en capex de IA en los próximos años. Rheinmetall se debilitó debido a un inesperado plan de paz EE.UU./Rusia que causó consternación en Europa y Ucrania. Aunque esperamos una desescalada del conflicto con el tiempo, la mayoría de los escenarios de paz sugieren que Europa seguirá requiriendo un aumento significativo en sus capacidades de defensa, para lo cual Rheinmetall sigue siendo un proveedor clave en la región. Uber tuvo una reacción negativa a sus resultados del 3T, principalmente debido a preocupaciones relacionadas con la rentabilidad esperada y la eficiencia del capital de los vehículos autónomos. Sin embargo, seguimos teniendo convicción en la capacidad de Uber para mejorar su rentabilidad y flujo de caja libre a medida que el negocio madura. Durante el mes, el Fondo inició una nueva posición y salió completamente de otra.

Perspectiva

Continuamos centrándonos en identificar acciones infravaloradas de empresas que experimentan cambios positivos y subestimados, impulsados por una investigación basada en acciones de abajo hacia arriba en lugar de proyecciones macroeconómicas. La construcción de la cartera sigue siendo independiente del índice, y aprovecharemos los catalizadores idiosincrásicos donde nuestro trabajo indique un potencial de apreciación significativo en un horizonte de 2-3 años.

Desglose de la cartera

<div>Por país</div> <div><div>Estados Unidos42.5%</div><div>Others Countries12.4%</div><div>Países Bajos10.6%</div><div>Irlanda7.1%</div><div>Japón6.4%</div><div>Francia5.6%</div><div>Alemania4.8%</div><div>Korea4.2%</div><div>Canadá3.6%</div><div>Caja y Otros2.7%</div></div>	<div>Por sector</div> <div><div>Tecnología32.5%</div><div>Industria14.8%</div><div>Materiales13.2%</div><div>Consumo discrecional12.6%</div><div>Comunicaciones7.4%</div><div>Atención sanitaria5.8%</div><div>Finanzas5.4%</div><div>Energía3.5%</div><div>Consumo básico2.0%</div><div>Caja y Otros2.7%</div></div>	<div>Top 10</div> <div><div>ALPHABET INC CL A4.7%</div><div>SAMSUNG ELECT-GDR4.2%</div><div>MICROSOFT CORP4.0%</div><div>AMAZON.COM INC3.7%</div><div>LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI3.7%</div><div>ASML HOLDING NV3.7%</div><div>FRANCO-NEVADA CORP3.6%</div><div>TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR3.5%</div><div>VESTAS WIND SYSTEMS A/S3.5%</div><div>CACI INTERNATIONAL INC -CL A3.3%</div><div>37.9%</div></div>
<div>Por moneda</div> <div><div>USD50.1%</div><div>EUR23.4%</div><div>JPY6.4%</div><div>CAD3.6%</div><div>TWD3.5%</div><div>DKK3.5%</div><div>INR3.0%</div><div>GBP2.3%</div></div>	<div>Por capitalización de mercado</div> <div><div>Mega Cap > 30 bn61.0%</div><div>Large Cap 5 bn - 30 bn36.3%</div><div>Caja y Otros2.7%</div></div>	<div>Top 3 contribuyentes</div> <div><div>ALPHABET INC CL A0.7%</div><div>VESTAS WIND SYSTEMS A/S0.5%</div><div>COHERENT CORP0.4%</div></div>
		<div>Top 3 detractores</div> <div><div>RHEINMETALL ORD-0.3%</div><div>SAMSUNG ELECT-GDR-0.3%</div><div>UBER TECHNOLOGIES INC-0.3%</div></div>

Fuente: iM Global Partner Asset Management



iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I USD PR 2

For professional investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD-1 16:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	50,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2921648825
No de identificación CH	141583013
Bloomberg	IMGTSP LX

Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.80%
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»).